



CONINDUSTRIA

Un país es tan fuerte como sus industrias

Encuesta de Coyuntura Industrial IV Trimestre 2025

Sistema de Información Estadística de Conindustria



ASPECTOS METODOLÓGICOS

- 🌀 **Mejoras metodológicas:** Producto de la revisión metodológica de la Encuesta Cualitativa, a partir de este trimestre, se incorporan mejoras metodológicas en el cálculo de los indicadores y se adopta una nueva estructura de ponderaciones basada en el personal ocupado total de las empresas que respondieron la encuesta en el trimestre de referencia.
- 🌀 **Población objetivo:** Está constituida por los establecimientos que conforman la actividad manufacturera privada del país, afiliados a Conindustria.
- 🌀 **Clasificación por Actividad :** Para el diseño de la muestra se clasificaron las Divisiones (dos dígitos) de las distintas actividades de la manufactura (Sección C de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme, CIIU Rev. 4) en 11 grupos económicos.
- 🌀 **Marco de muestreo:** Conformado por 1.462 establecimientos que se estratificaron por grupo económico y tamaño de empresa. Los estratos de tamaño son: **Estrato I:** Grandes, agrupa los establecimientos con más de 150 empleados. **Estrato II:** Medianas, engloba los establecimientos de 51 a 150 trabajadores. **Estrato III:** Pequeñas, los establecimientos que poseen entre 1 y 50 trabajadores.
- 🌀 **Tipo de muestreo:** Es un muestreo probabilístico, estratificado para estimar proporciones en poblaciones finitas.
- 🌀 **Tamaño de la muestra:** Para un nivel de confianza del 90% y error del 5%, se obtuvo una muestra de 231 establecimientos. La misma se distribuyó proporcionalmente por grupo económico y tamaño de empresa.
- 🌀 **Selección de la Muestra:** Para la selección de la muestra se organizó el marco de muestreo por grupo económico, tamaño de empresa y entidad federal, y se procedió a seleccionar en forma sistemática los establecimientos a investigar.
- 🌀 **Variables:** Las variables investigadas en la encuesta de Coyuntura Industrial buscan dar respuestas u ofrecer un diagnóstico cualitativo de la Industria Manufacturera privada del país. A tales fines, las variables describen la opinión de: situación actual de la industria y situación actual de la empresa; producción física, ventas, cartera de pedidos, empleo, materias primas, exportaciones, capacidad utilizada, inversiones realizadas o previstas por la empresa. Por último, se evalúan una serie de factores restrictivos en la producción industrial del país y otros elementos de la coyuntura económica.
- 🌀 **Cobertura y resultados:** En el IV trimestre 2025, 160 (76% de la muestra teórica) empresas respondieron la encuesta, lo que representa un error máximo admisible del 6,1% en las estimaciones globales de la manufactura, con un nivel de confianza del 90%. Los resultados obtenidos no buscan reflejar exactitud **cuantitativa** en mediciones ni estimaciones, por lo que se recomienda utilizar los resultados en análisis conjuntos con variables externas, públicas o privadas que confirmen hipótesis. Además, se reafirma que los datos publicados pueden variar en trimestres posteriores producto de mayor cobertura de la muestra y mejoras en la metodología de cálculo de los indicadores.

Descripción Grupos Económicos CIIU		
GRUPO ECONÓMICO	DIVISIÓN DE ACTIVIDAD ECONÓMICA. CIIU Rev. 4	DESCRIPCIÓN
Alimentos	10	Elaboración de productos alimenticios
Bebidas	11	Elaboración de productos alimenticios
Textil y Calzado	13	Fabricación de productos textiles
	14	Fabricación de prendas de vestir
	15	Fabricación de productos de cuero y productos conexos
Madera y Papel	16	Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de paja y de materiales trenzables
	17	Fabricación de papel y de productos de papel
Químico	19	Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo
	20	Fabricación de sustancias y productos químicos
Farmacéutico	21	Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico
Caucho y Plástico	22	Fabricación de productos de caucho y de plástico
Prod. No Metálicos	23	Fabricación de otros productos minerales no metálicos
Metales y Prod. de metal	24	Fabricación de metales comunes
	25	Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo
Maq. y equipos n.c.p. Equipos eléctricos, informática y de óptica	26	Fabricación de productos de informática, de electrónica y de óptica
	27	Fabricación de equipo eléctrico
	28	Fabricación de Maquinarias y Equipos N.C.P.
Automotor & Autopartes	29	Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques
	30	Fabricación de otro equipo de transporte
Muebles, Rep. Maq. y Otras Industrias Manufactura	18	Impresión y reproducción de grabaciones
	31	Fabricación de muebles
	32	Otras industrias manufactureras
	33	Reparación e instalación de maquinaria y equipo



**ENCUESTA DE COYUNTURA
INDUSTRIAL**

IV TRI 2025

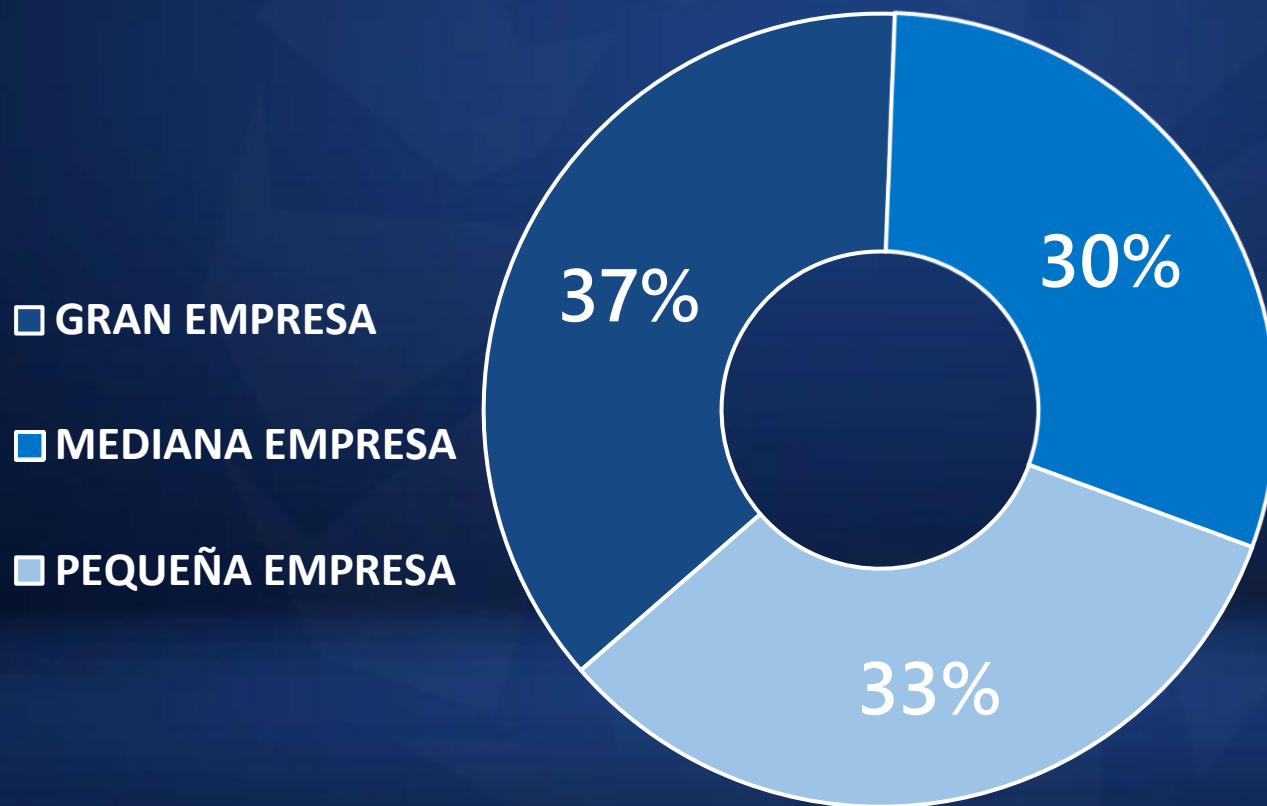
**Sistema de Información
Estadística de Conindustria**



**MÓDULO
CUALITATIVO**



Participación por número de empresas





Alimentos

16%



Bebidas

6%



Textil y Calzado

6%



Madera y
Papel

3%



Químico

19%



Farmacéutico

9%



Actividades encuestadas
Por número de empresas

IV TRI 2025

Otras Industrias
Manufactureras

11%



Caucho y
Plástico

12%



Productos No
Metálicos

6%



Metales y Productos
del Metal

4%



Maquinaria y
Equipos

4%



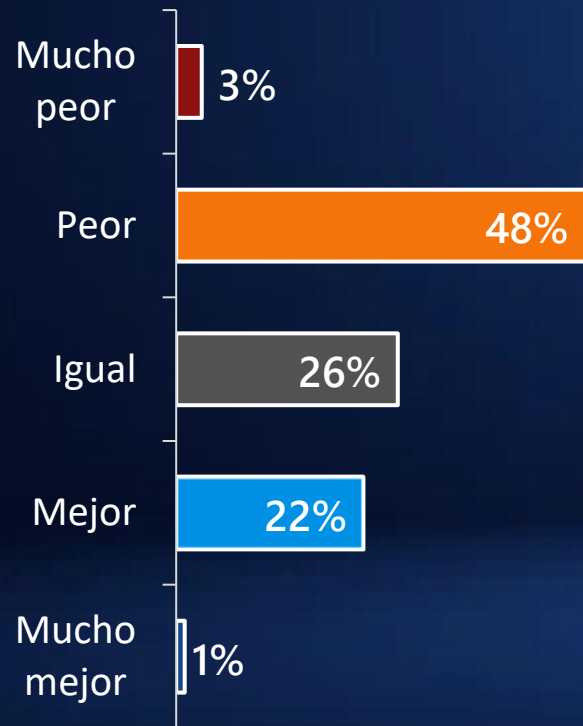
Automotor y
Autopartes

4%





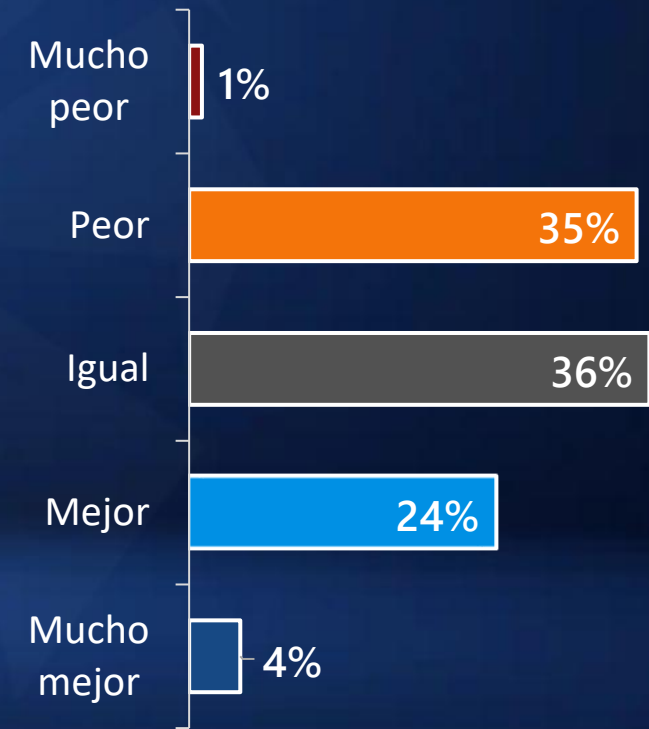
Comparada con hace 12 meses ¿Cómo percibe usted que se encuentra la situación económica en este momento?



País



Sector



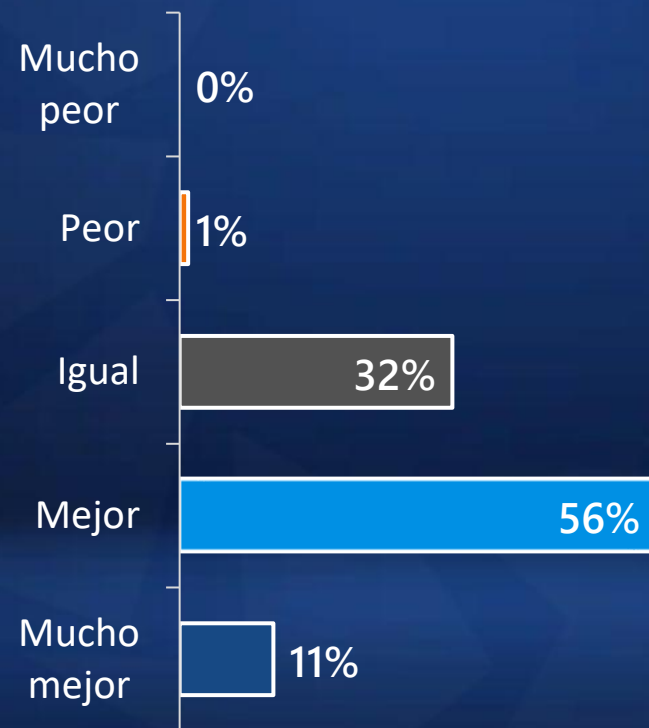
Empresa

¿Cómo considera que será la situación económica dentro de 12 meses con respecto a la actual?

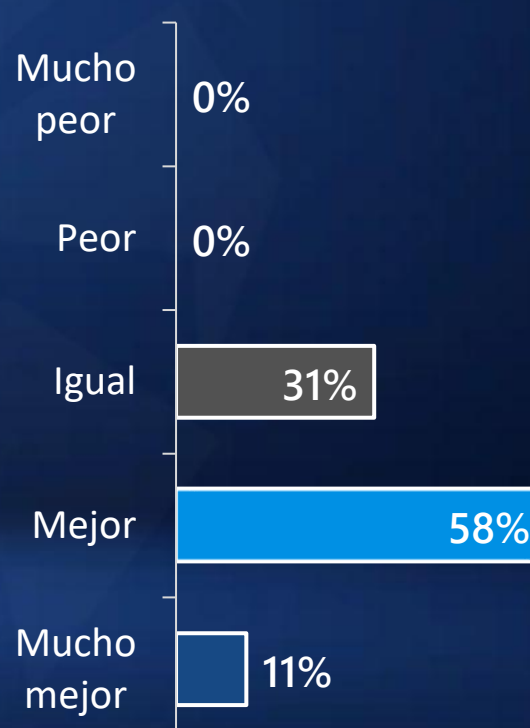
Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025



País



Sector



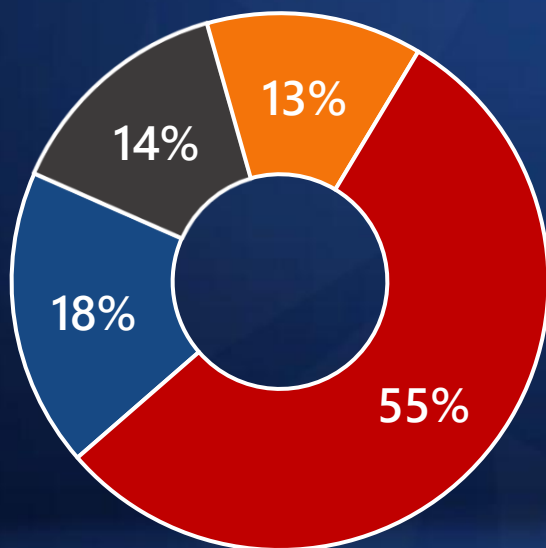
Empresa

¿Cómo fue la inversión de su empresa en este trimestre del año, al compararlo con el mismo periodo del pasado año?

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025

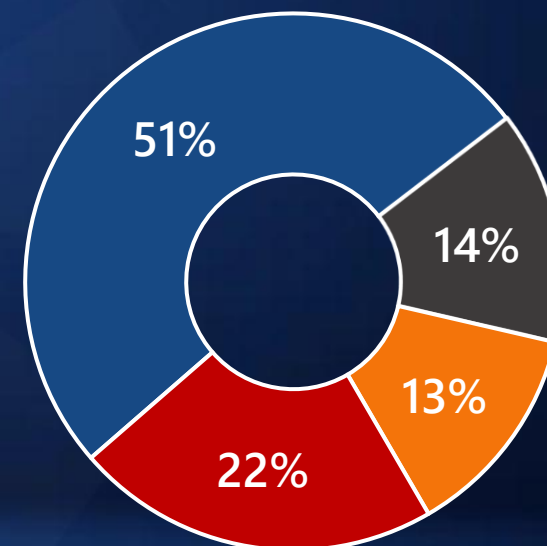


- Mayor
- Igual
- Menor
- No realizó



Edificaciones y Estructuras

- Mayor
- Igual
- Menor
- No realizó



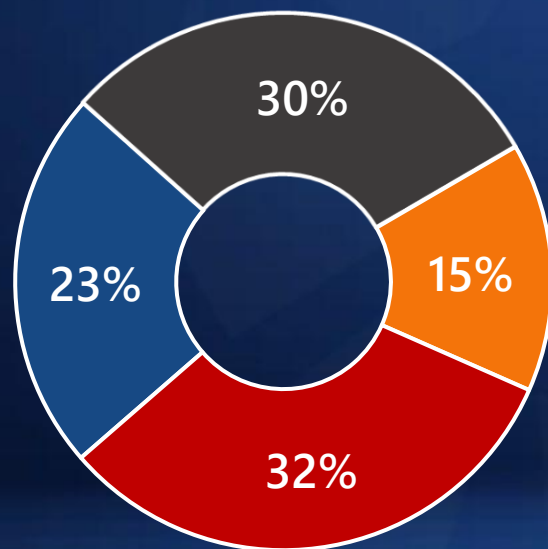
Equipos y Sistemas

¿Cómo fue la inversión de su empresa en este trimestre del año, al compararlo con el mismo periodo del pasado año?

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025

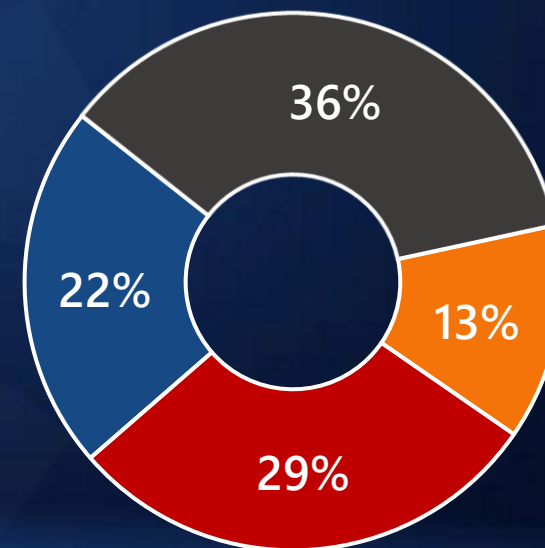


- Mayor
- Igual
- Menor
- No realizó



Mantenimiento de Edificaciones Maquinaria Equipos y Sistemas

- Mayor
- Igual
- Menor
- No realizó



Inventarios

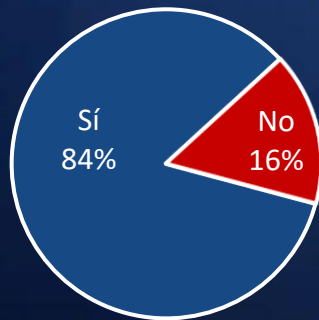


**Porcentaje de empresas que realizaron
inversiones 2024-2025**

IVT 2024



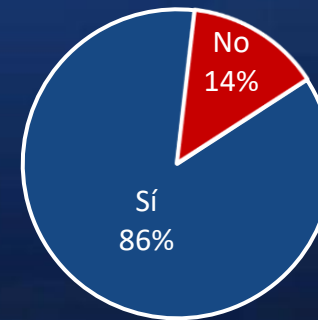
IT 2025



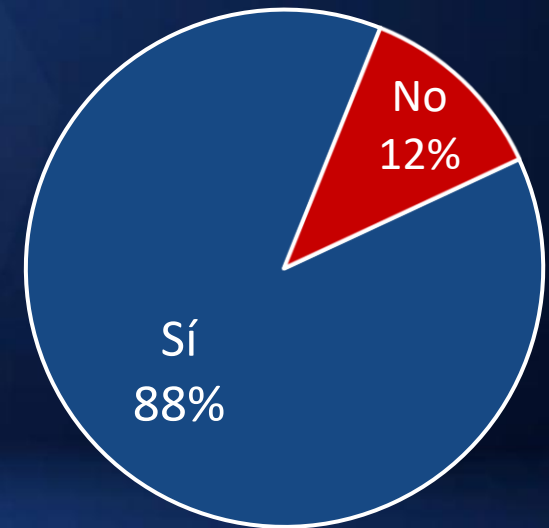
IIT 2025



IIIT 2025

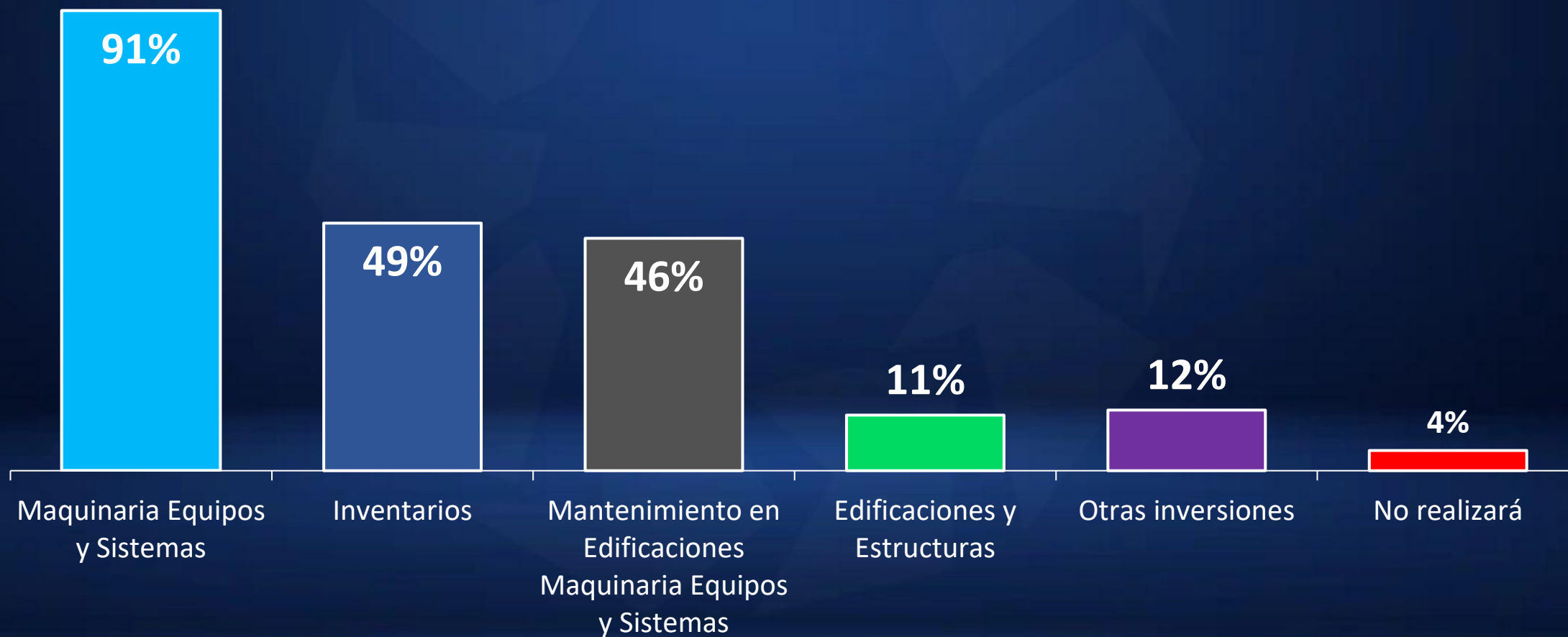


IVTRI 2025



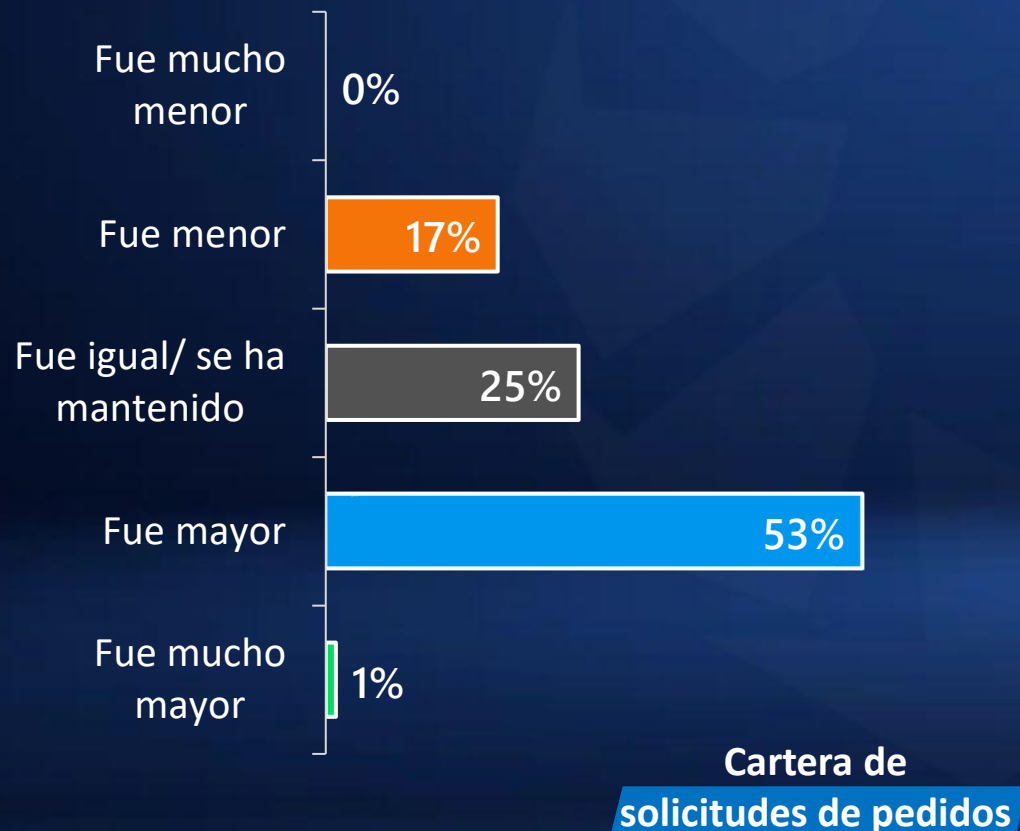
¿Qué tipo de inversiones
planifica realizar en el próximo
trimestre?

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025

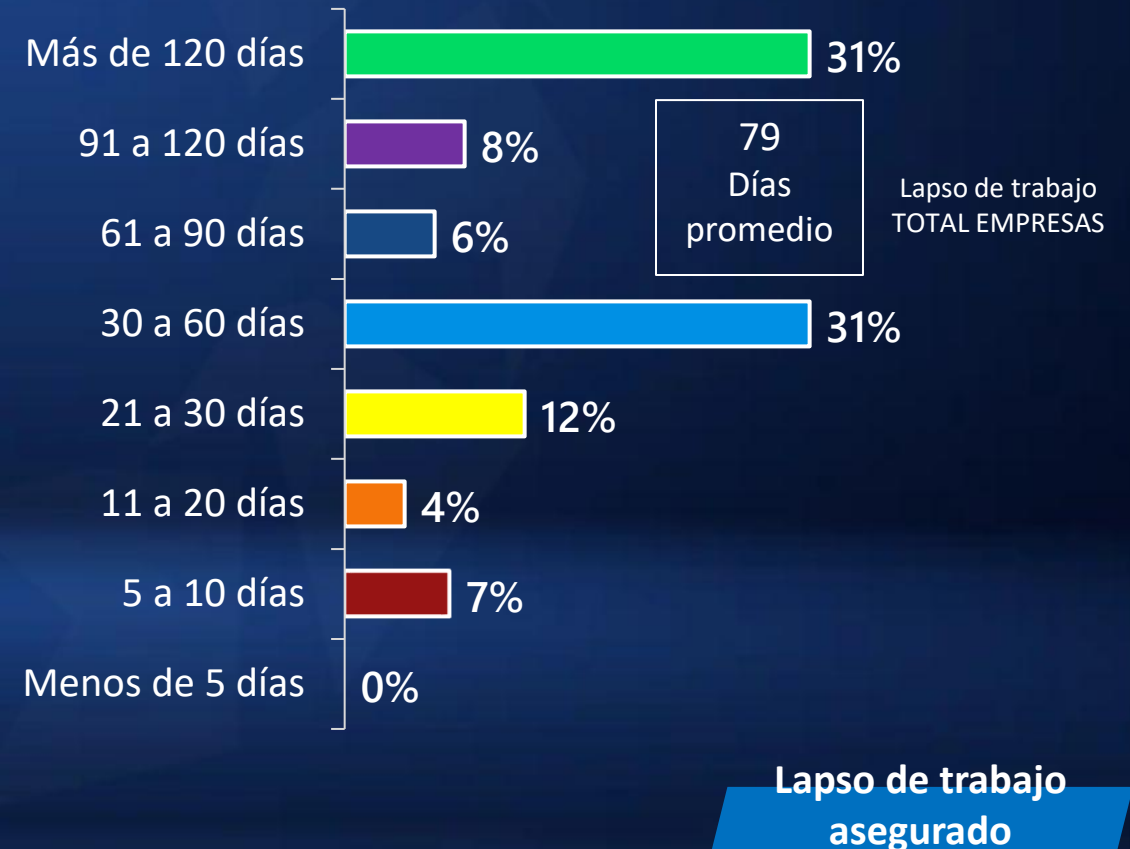




¿Cómo fue la variación de su cartera de solicitudes de pedidos para este trimestre al compararlo con el mismo periodo del pasado año?



¿Cuánto tiempo de trabajo estima que tiene asegurado con su actual cartera de pedidos?

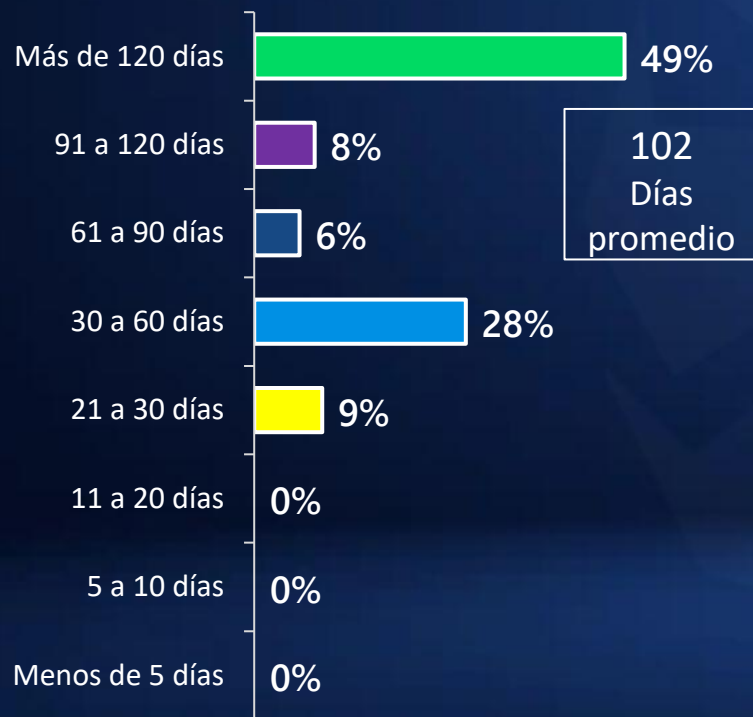


¿Cuánto tiempo de trabajo estima que tiene asegurado con su actual cartera de pedidos?
Por tamaño de empresas

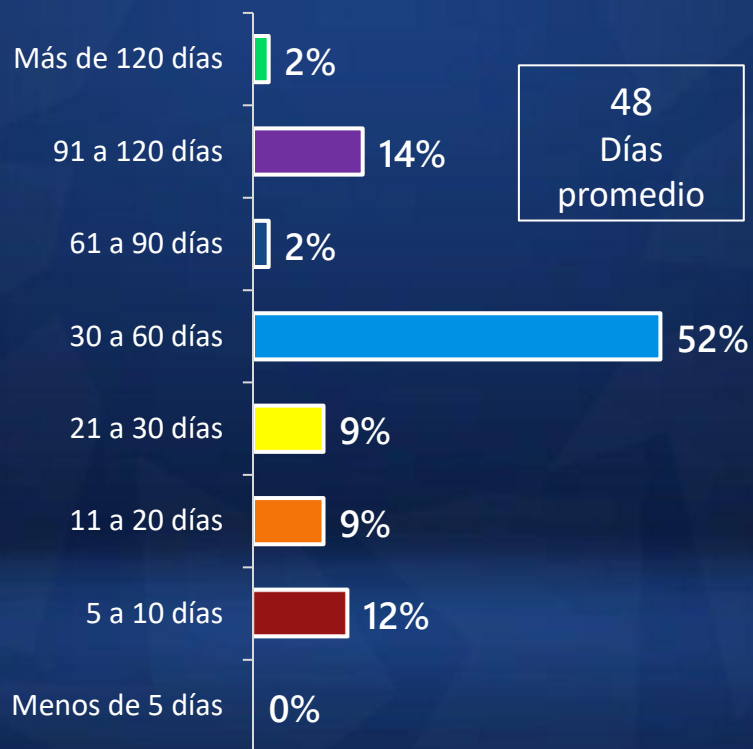
Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025



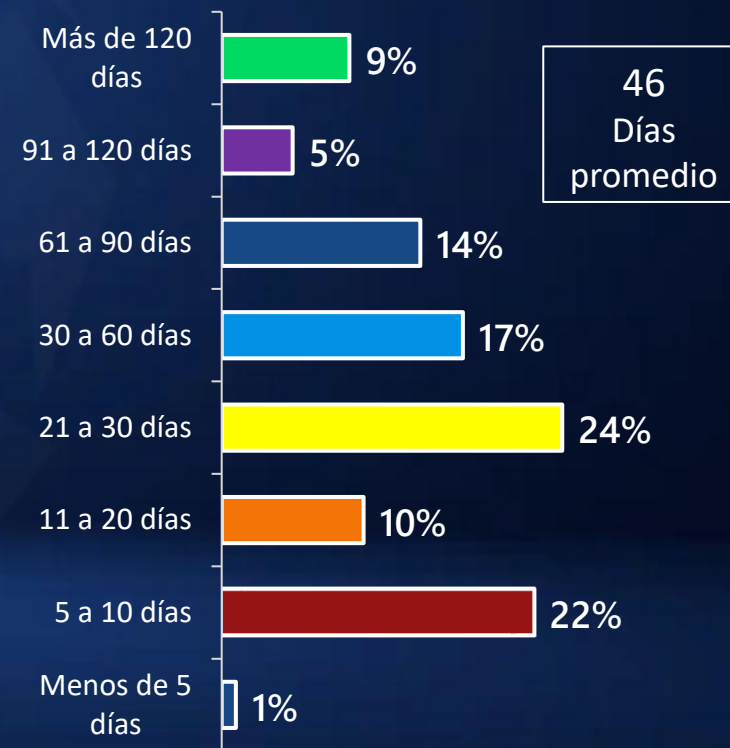
Lapso de trabajo asegurado
Gran empresa



Lapso de trabajo asegurado
Mediana empresa



Lapso de trabajo asegurado
Pequeña empresa

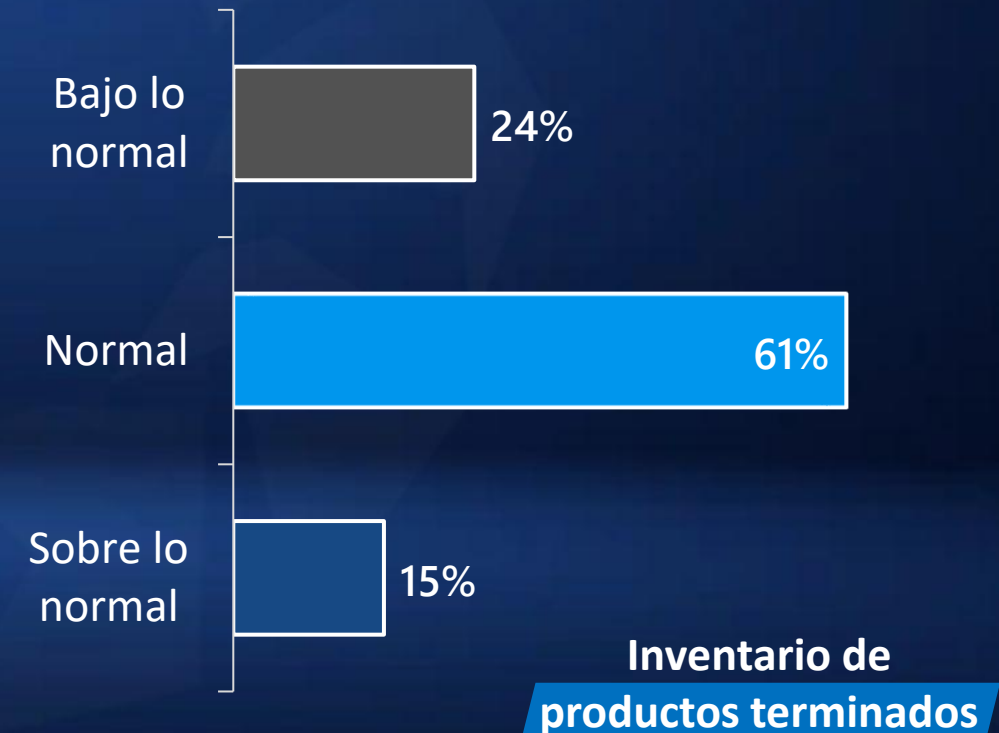




¿Cómo ha variado el volumen de materia prima de su empresa, en unidades, durante este trimestre, al compararlo con el mismo período del pasado año?

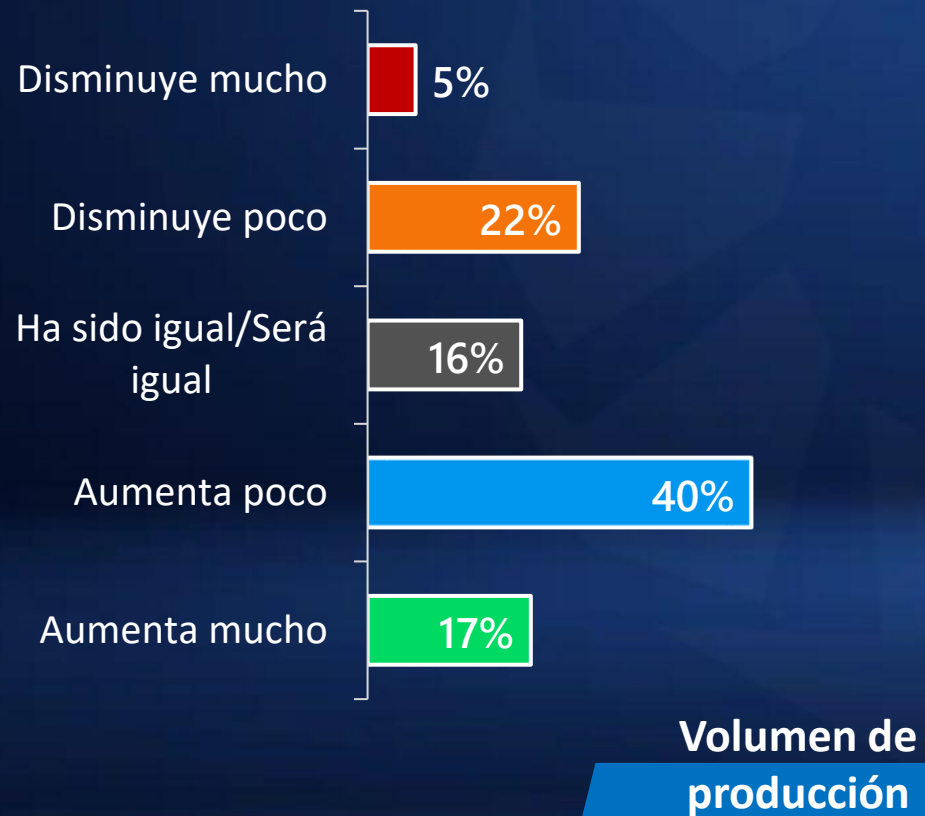


¿Cómo se comportó el nivel de inventarios de productos terminados, en términos de volumen, durante este trimestre?

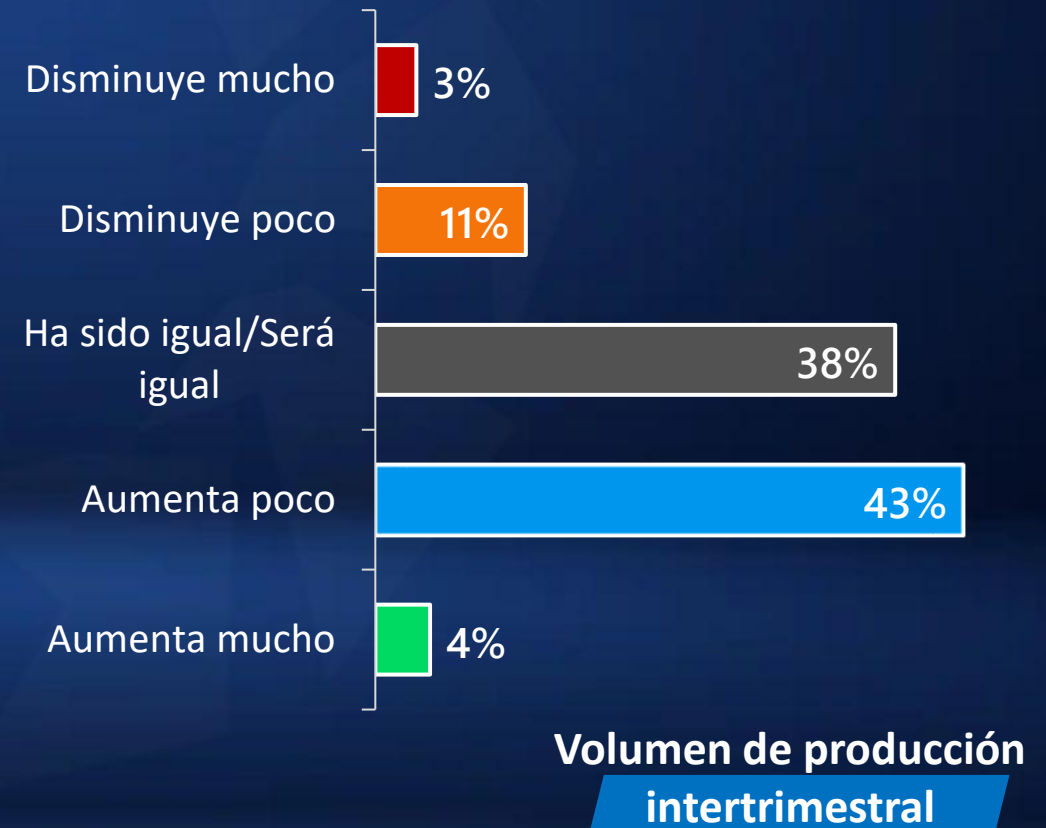




¿Cómo **ha variado la producción** de su empresa, en unidades físicas, durante este trimestre del año al compararlo con el mismo periodo del pasado año?

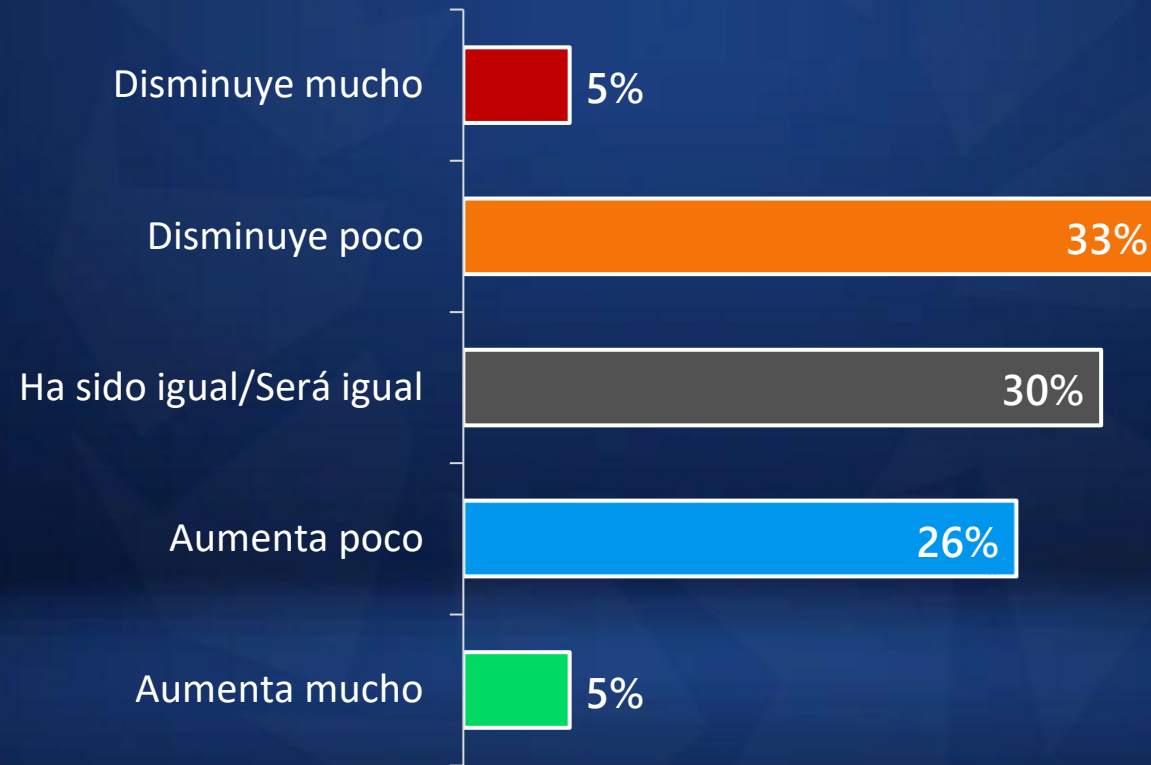


¿Cómo **ha variado la producción** de su empresa, en unidades físicas, durante este trimestre del año al compararlo con el **TRIMESTRE PASADO?**





¿Y en **cuánto estima que será la producción** de su empresa, en unidades físicas, en el próximo trimestre?



**Estimación del
Volumen de producción**

ÍNDICE DE CONFIANZA INDUSTRIAL (ICI)
2020-2025

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025



Variables que componen el ICI (Saldos netos)

Cartera de Pedidos	Inventarios de Productos	Expectativas de producción
37%	9%	-8%



Capacidad utilizada de la manufactura
2019-2025

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025

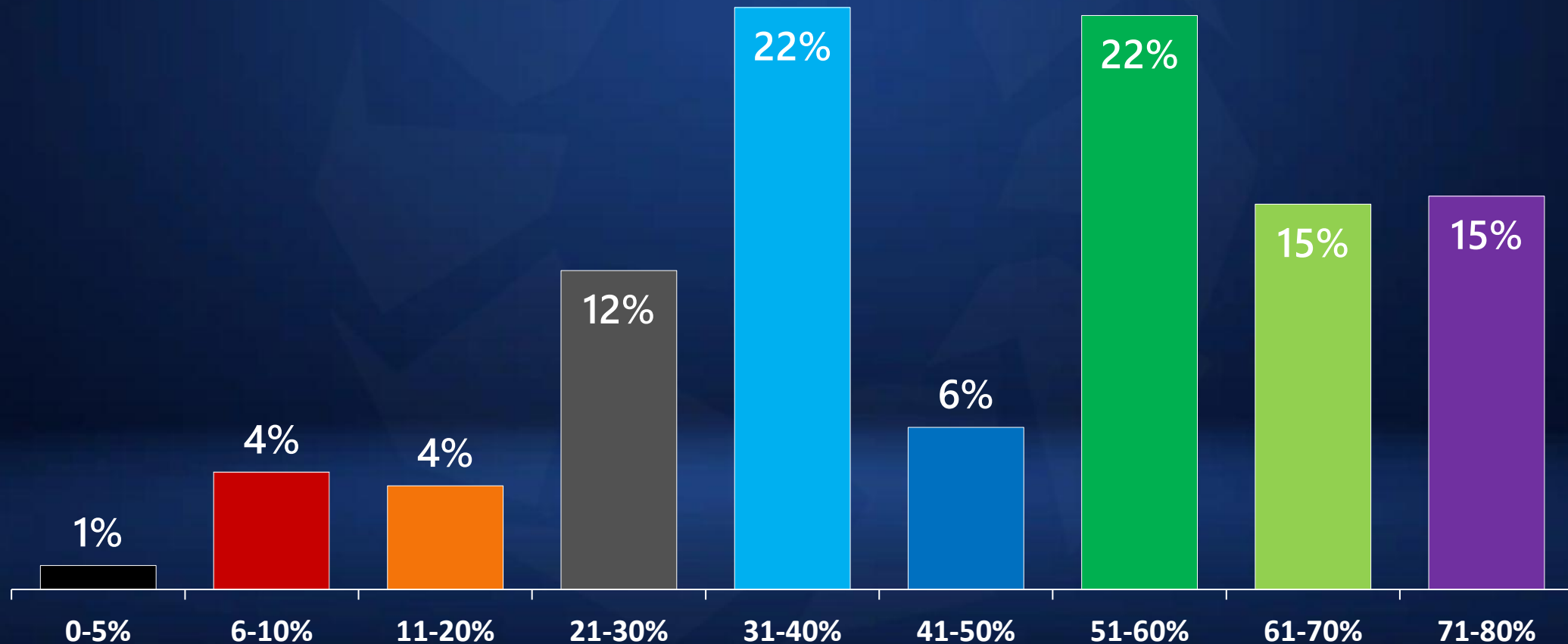




¿Cómo fue la utilización de capacidad instalada (UCI) de su empresa, durante este trimestre del año?

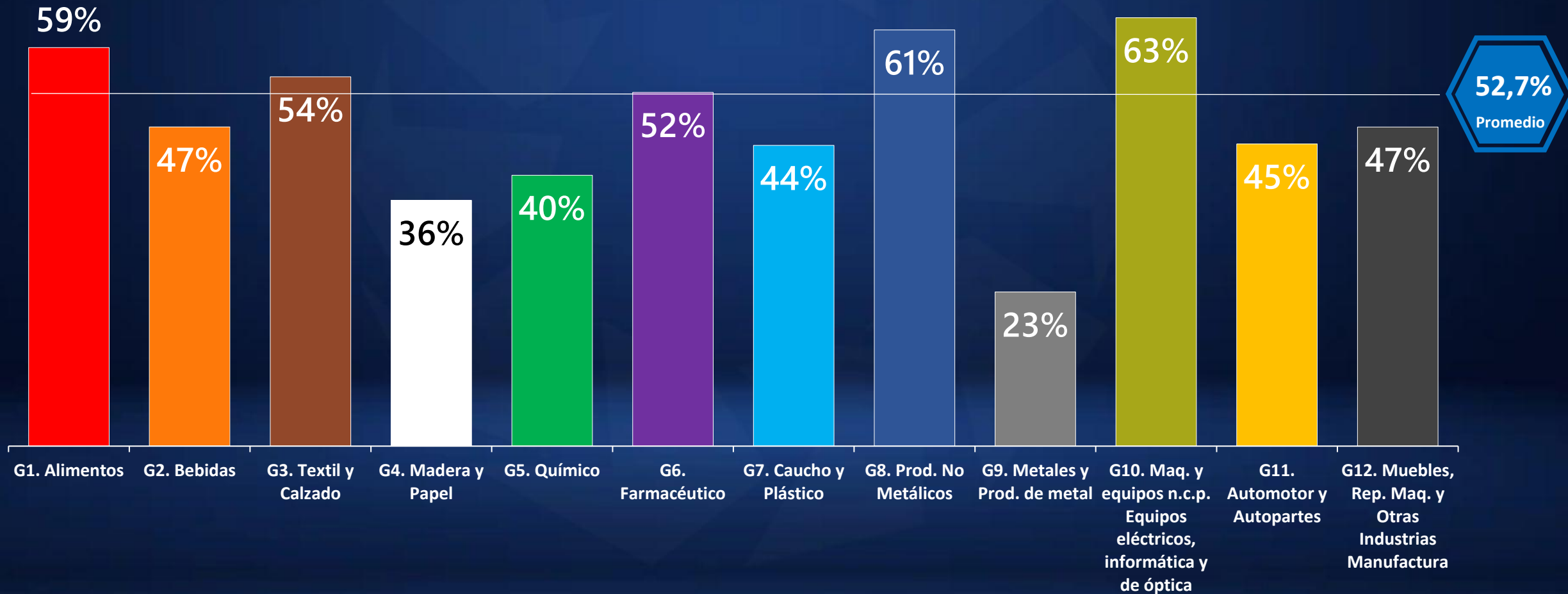
52,7%

Promedio
Total Industria





¿Cómo fue la utilización de la capacidad instalada (UCI) de su empresa, durante este trimestre?



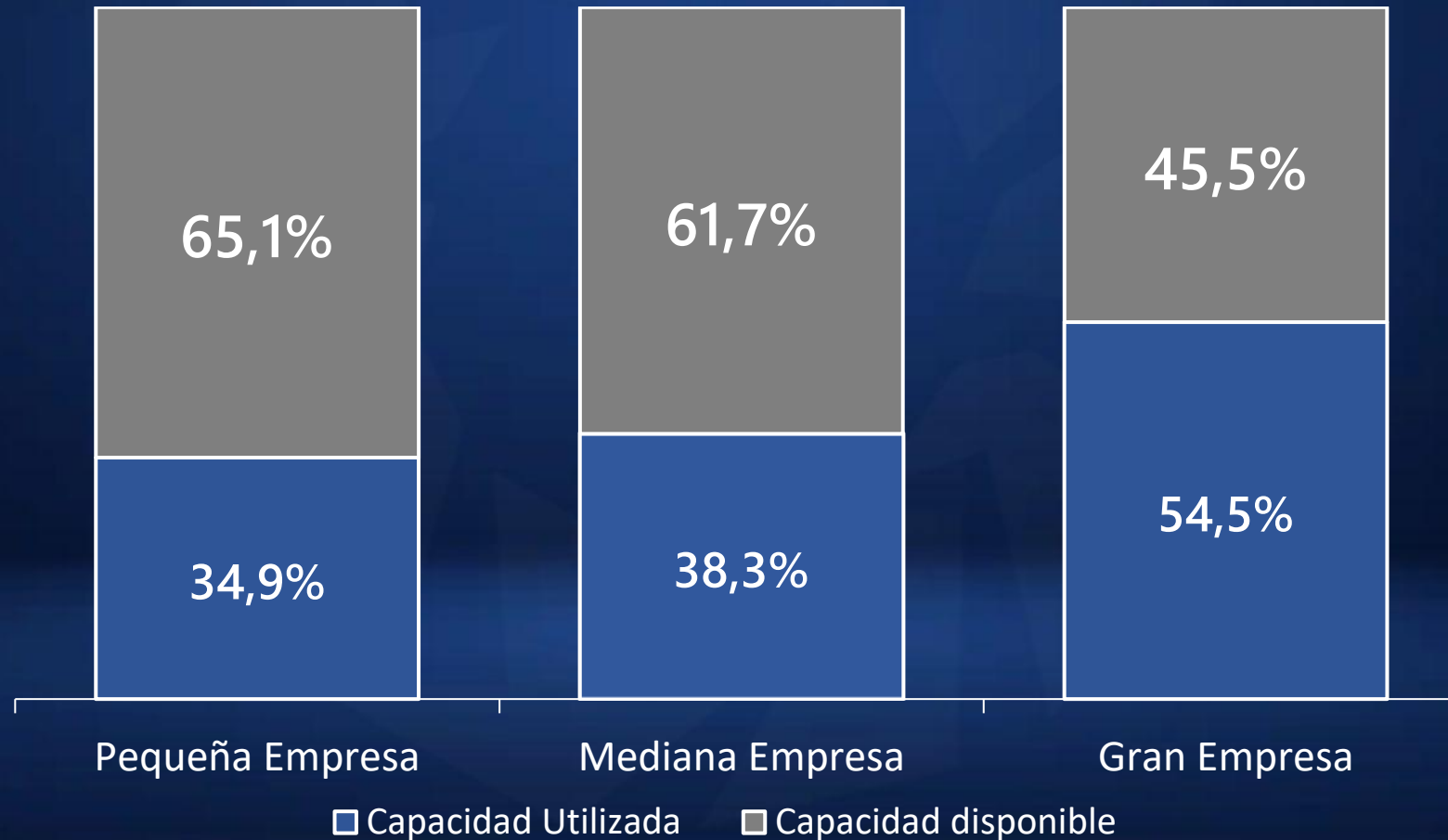
¿Cómo fue la utilización de capacidad instalada (UCI) de su empresa, durante este trimestre del año? Por tamaño

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025



Utilización de la Capacidad Instalada (UCI)
por tamaño de empresa

52,7%
Promedio
Total Industria



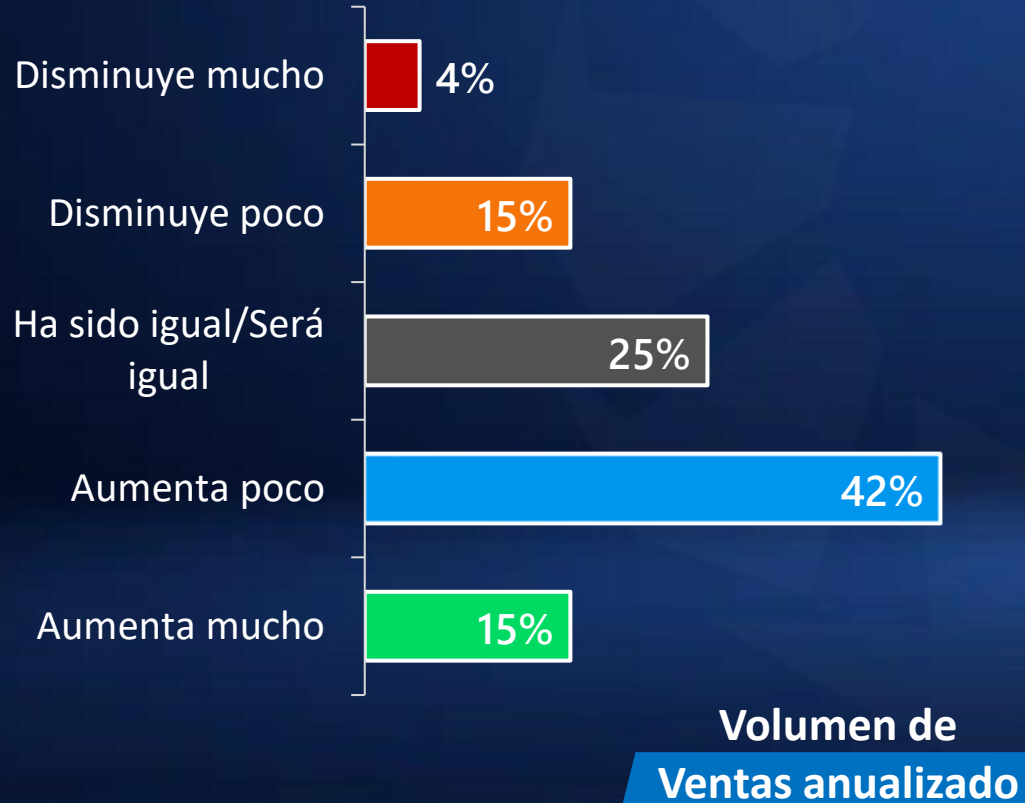


**Capacidad Utilizada promedio
(Comparativa regional)**

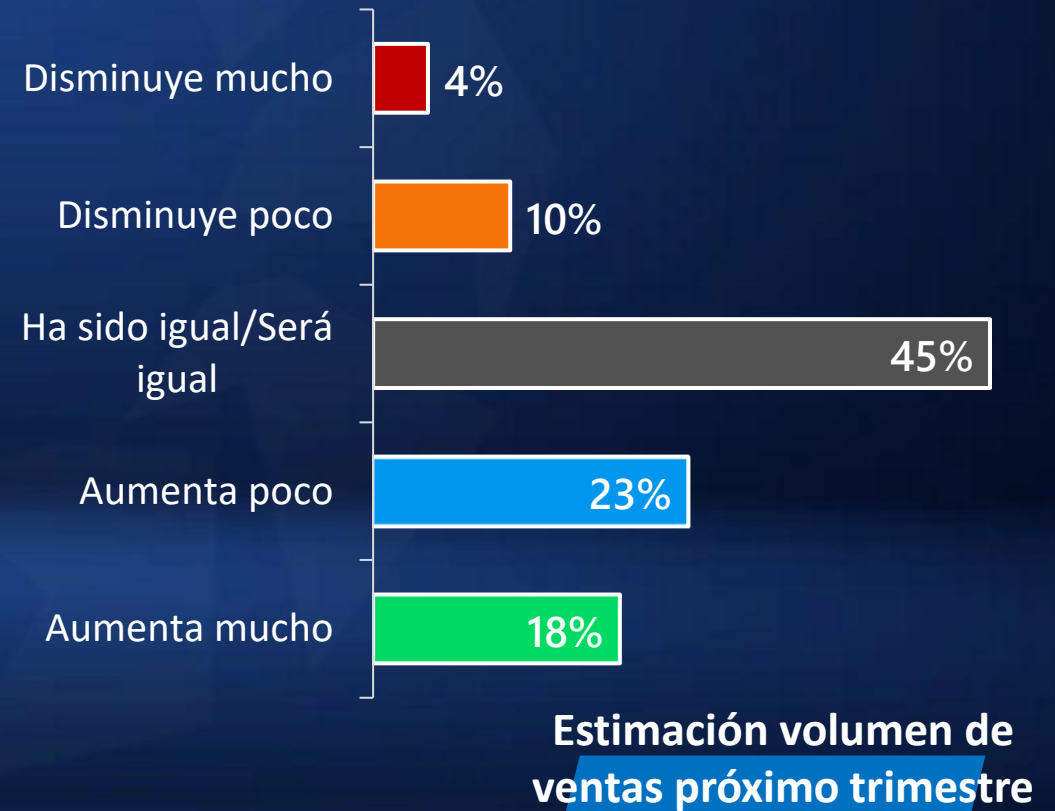




¿Cómo ha variado el volumen de ventas de su empresa, en unidades, durante este trimestre del año al compararlo con el mismo periodo del año pasado?

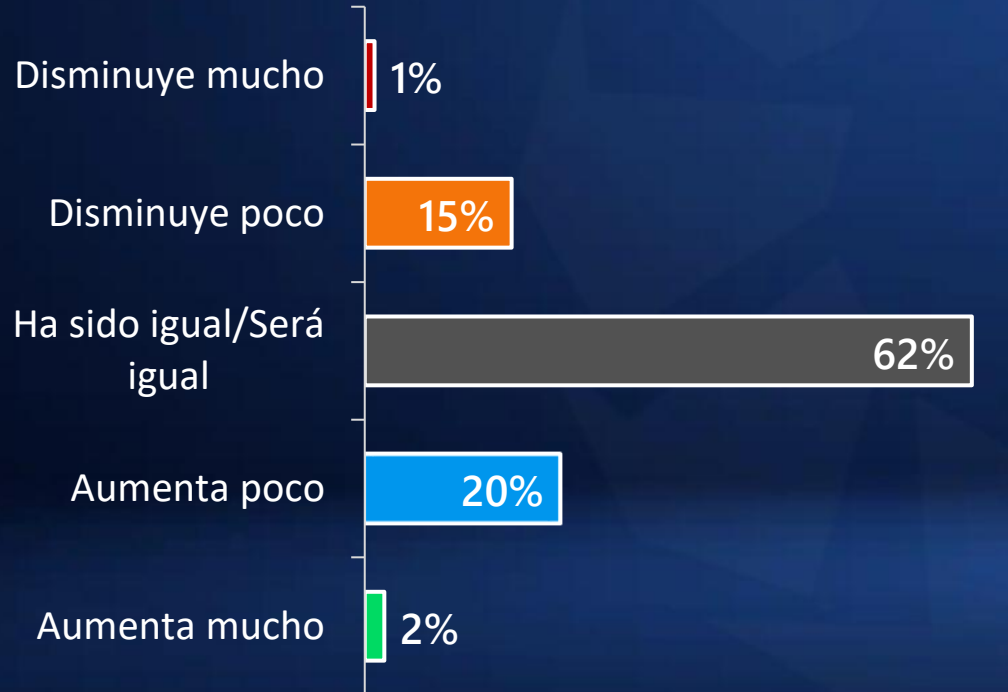


¿Cómo estima que variará el volumen de ventas de su empresa, en unidades, durante **EL PRÓXIMO** trimestre?



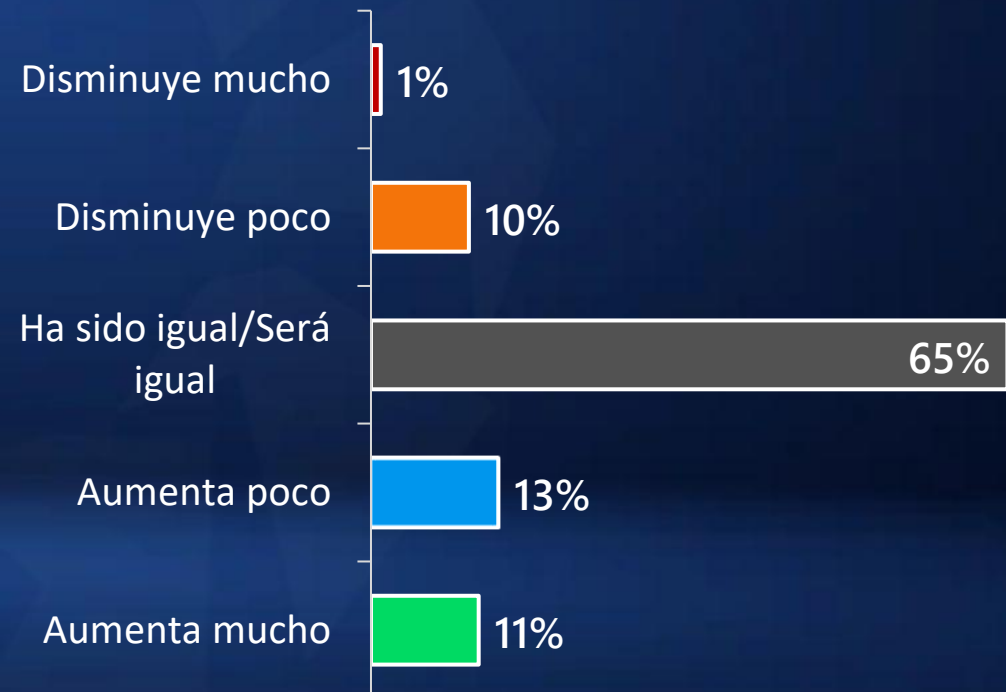


¿Cómo ha variado el nivel de empleo total de su empresa, durante este trimestre del año, al compararlo con el mismo trimestre del año pasado?



**Nivel de empleo
anualizado**

¿Cómo varió el nivel de empleo de su empresa, durante EL CUARTO trimestre del año al compararlo con el TERCER TRIMESTRE DE 2025?



**Nivel de empleo
intertrimestral**



Promedio de remuneración del personal
obrero en dólares americanos (USD)
según tamaño de empresa

270\$

Remuneración actual
del **personal obrero**

**Personal
obrero**

226

244

437

PEQUEÑA EMPRESA

MEDIANA EMPRESA

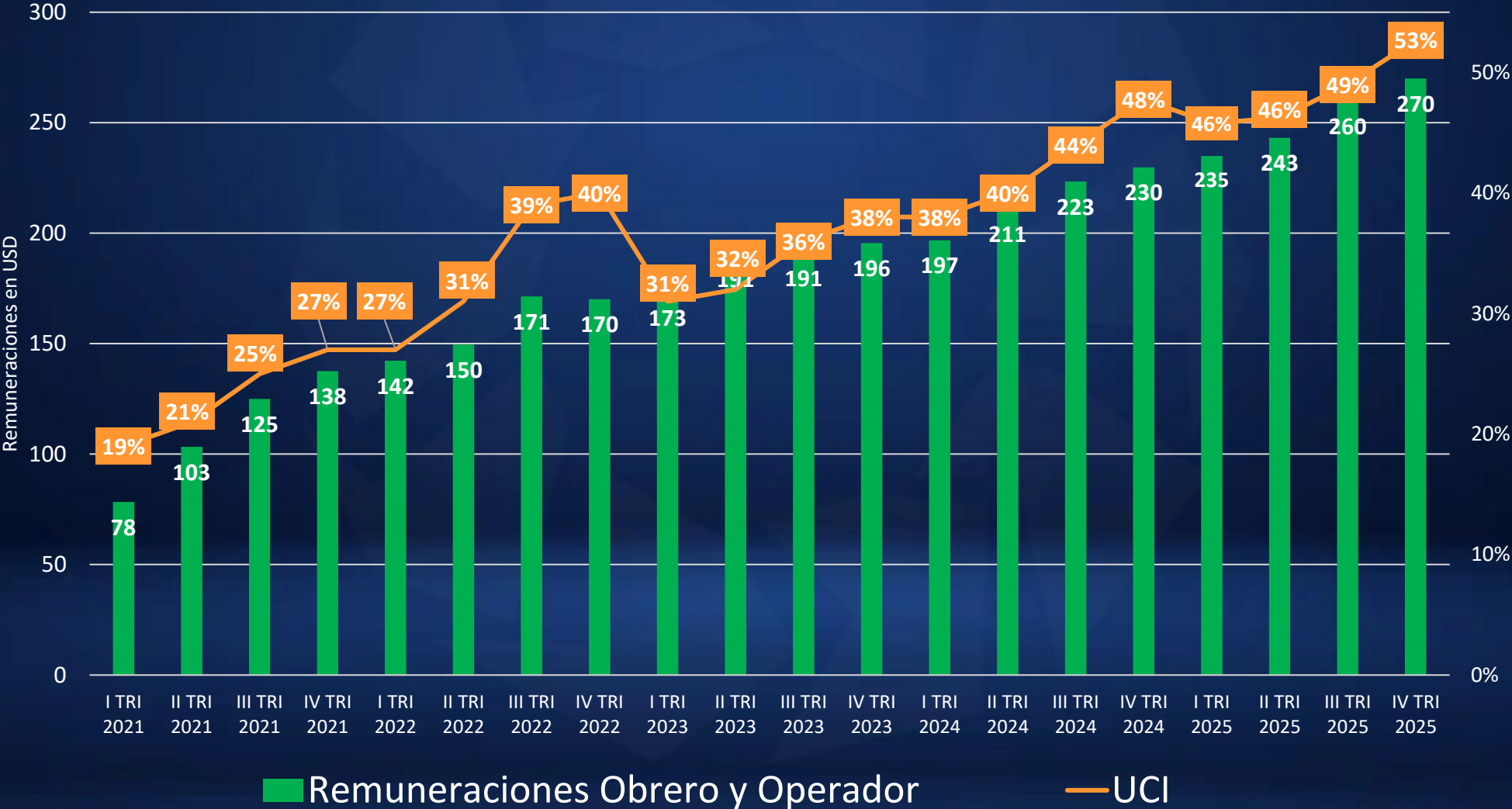
GRAN EMPRESA

¿Cuál es el promedio de remuneración total de sus trabajadores en dólares americanos (USD) para cada categoría?



Remuneraciones promedio Obreros y operarios Vs Utilización de la Capacidad Instalada de la industria (UCI)

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025



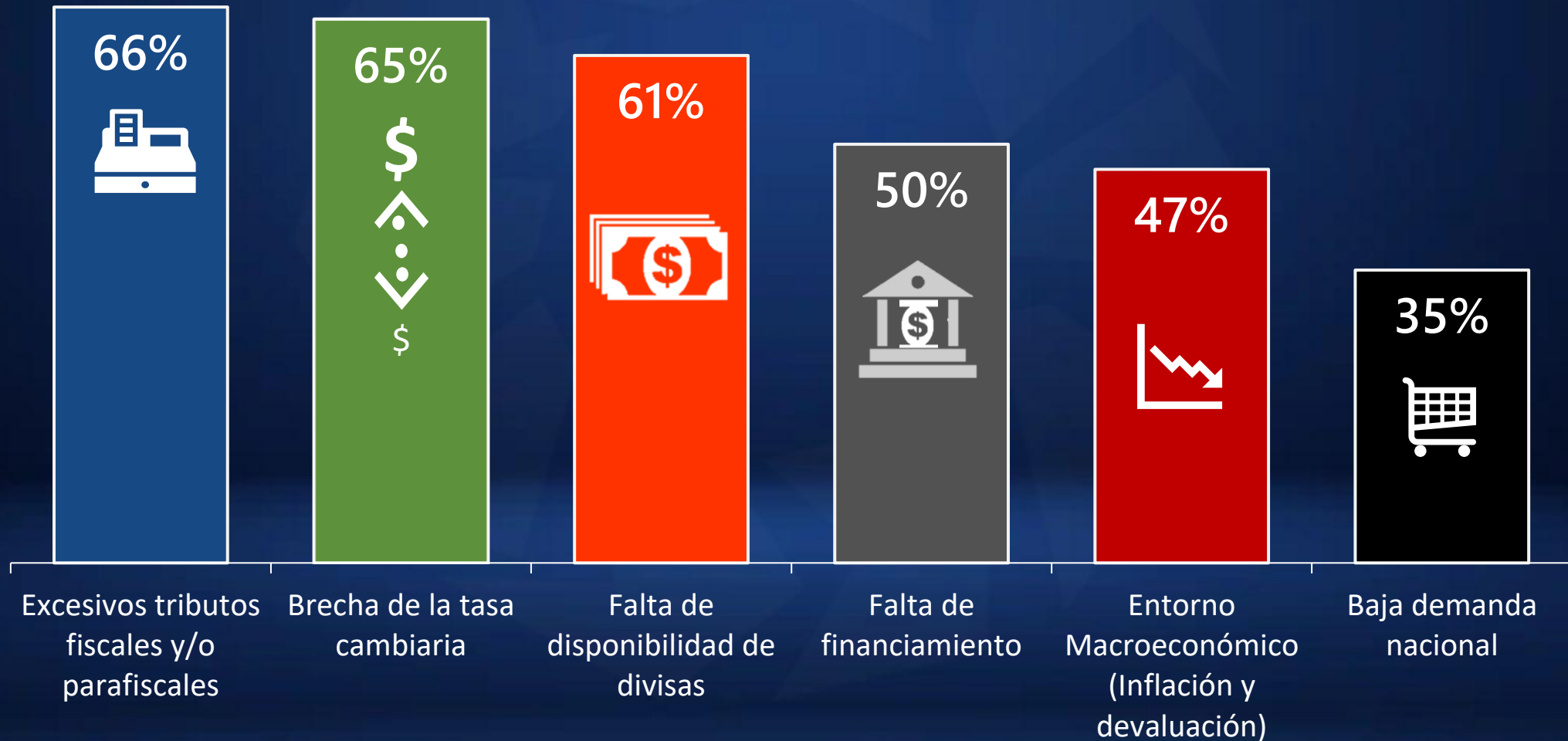
Remuneración promedio
de la Industria
Manufactura

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025



6 FACTORES QUE IMPACTAN LA PRODUCCIÓN

Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025





56% → 66%

**Excesivos tributos
fiscales y/o
parafiscales**

Se desplaza de 4° al 1°

74% → 64%

**Brecha de la tasa
cambiaria**

Se desplaza de 1° al 2°

64% → 61%

**Falta de disponibilidad
de divisas**

Se mantiene de 3°



**FACTORES RESTRICTIVOS
DE LA PRODUCCIÓN**

IV T 2025 – III T 2025

49% → 50%

**Escaso
financiamiento**

Del 5° al 4°

74% → 47%

Entorno Macroeconómico

Del 2° de 5°

48% → 35%

**Baja demanda
nacional**

Se mantiene de 6° factor

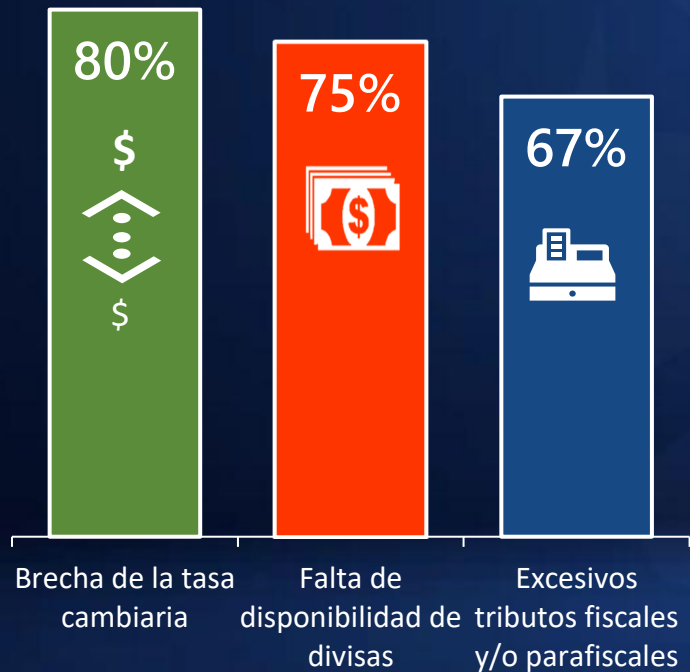
FACTORES QUE IMPACTAN LA PRODUCCIÓN

Por tamaño de empresa

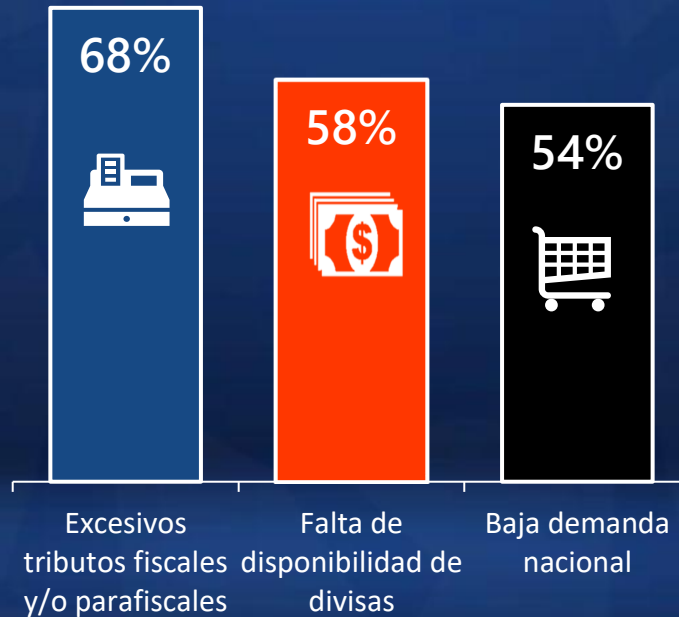
Encuesta de Coyuntura Industrial
IV TRI 2025



Gran empresa



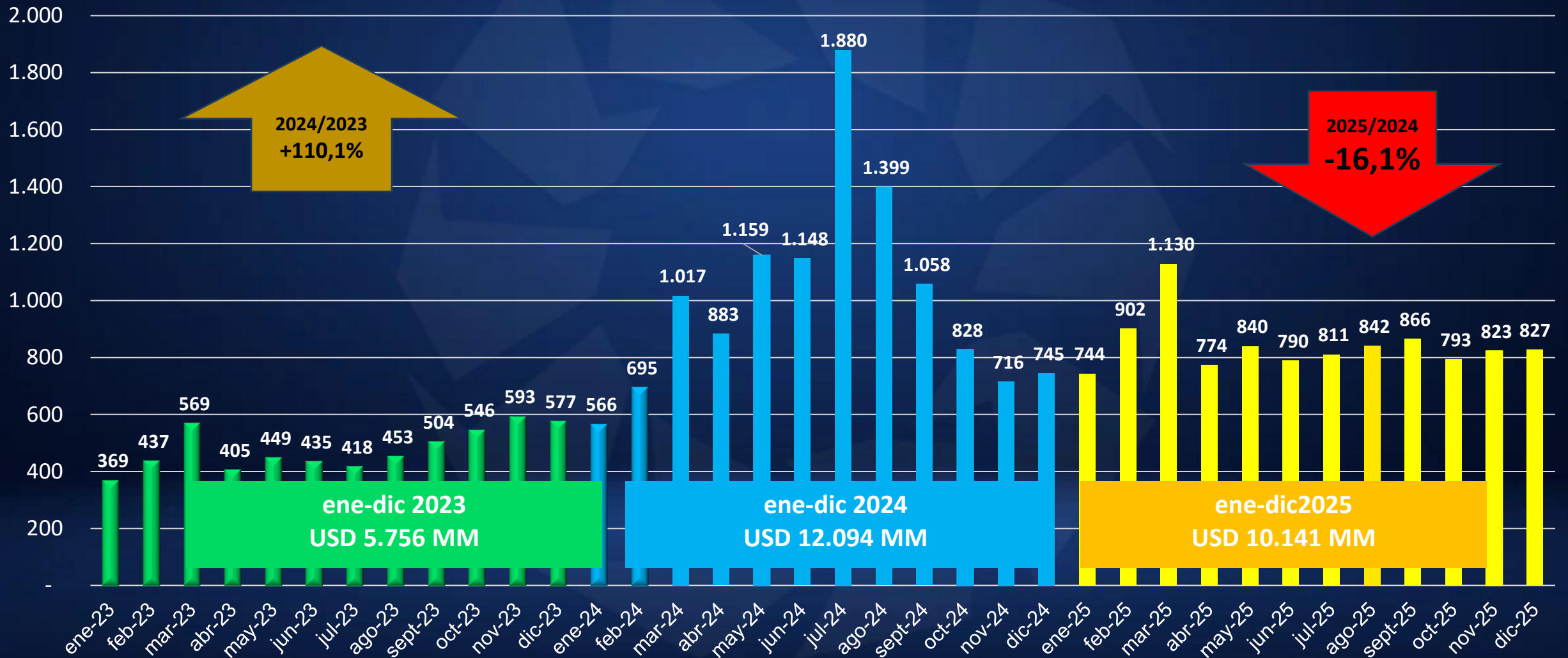
Mediana empresa



Pequeña empresa



Recaudación tributaria No Petrolera en USD millones ene23 – dic 25



Cartera de Créditos Bruta en MM USD



Cartera de Créditos Peso en términos del PIB Serie 2013-2025



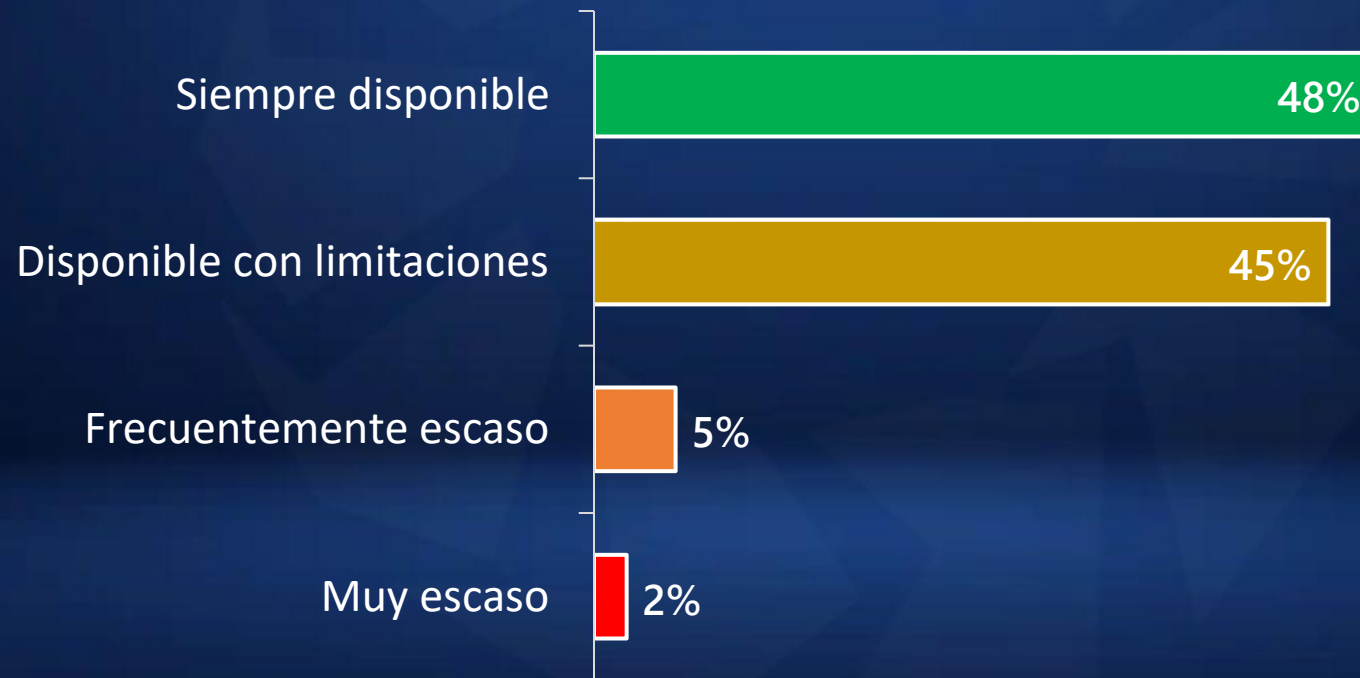


**¿Cuánto se necesita de financiamiento
para recuperar la Industria?**





Disponibilidad de combustible durante el
CUARTO Trimestre de 2025





De 528

Horas laborables
durante el

Cuarto Trimestre de 2025

Las empresas reportaron en
promedio



**Sin suministro
eléctrico**

Esto
representa el

43%

Horas
laborables
disponibles

Cortes no programados
del servicio eléctrico



=

**3 cortes del suministro
eléctrico a la semana**



**ENCUESTA DE COYUNTURA
INDUSTRIAL**

IV TRI 2025

**Sistema de Información
Estadística de Conindustria**



**MÓDULO
CUANTITATIVO**



Industria manufacturera privada Estructura por sectores 2025





Industria
Manufacturera
Privada

Sistema de Indicadores de volumen, precio y valor

Octubre 2025 (*)



Variación anualizada
Octubre 2025 – Octubre 2024

Variación intermensual
Octubre 2025 – Septiembre 2025



Valor de la Producción
503,2%



Precios Productor
454,0%



Volumen de Producción
8,9%



Valor de la Producción
39,1%



Precios Productor
24,0%



Volumen de Producción
12,1%

(*) Cifras preliminares



Industria
Manufacturera
Privada

Sistema de Indicadores de volumen, precio y valor

Noviembre 2025 (*)



Variación anualizada
Noviembre 2025 – Noviembre 2024



Valor de la Producción
466,8%



Precios Productor
439,2%



Volumen de Producción
5,1%

Variación intermensual
Noviembre 2025 – Octubre 2025



Valor de la Producción
9,9%



Precios Productor
12,5%



Volumen de Producción
-2,3%

(*) Cifras preliminares



Industria
Manufacturera
Privada

Sistema de Indicadores de volumen, precio y valor

Diciembre 2025 (*)



Variación anualizada
Diciembre 2025 - Diciembre 2024

Variación intermensual
Diciembre 2025 – Noviembre 2025



Valor de la Producción
559,2%



Precios Productor
472,4%



Volumen de Producción
15,3%



Valor de la Producción
11,8%



Precios Productor
18,9%



Volumen de Producción
-5,9%

(*) Cifras preliminares



Industria
Manufacturera
Privada

Sistema de Indicadores de volumen, precio y valor

Cuarto trimestre 2025 (*)



Variación anualizada
IVT 2025 - IVT 2024

Variación intertrimestral
IVT 2025 - IIIT 2025



Valor de la Producción
509,6%



Precios Productor
455,9%



Volumen de Producción
9,5%



Valor de la Producción
92,0%



Precios Productor
69,1%



Volumen de Producción
15,0%

(*) Cifras preliminares

Volumen de Producción



Evolución Cuarto trimestre 2025*



(*) Cifras preliminares

Volumen de Producción



Evolución 2025*

I-TRIMESTRE 25

+6,8%

II-TRIMESTRE 25

+0,1%

III-TRIMESTRE 25

+5,2%

IV-TRIMESTRE 25

+9,5%

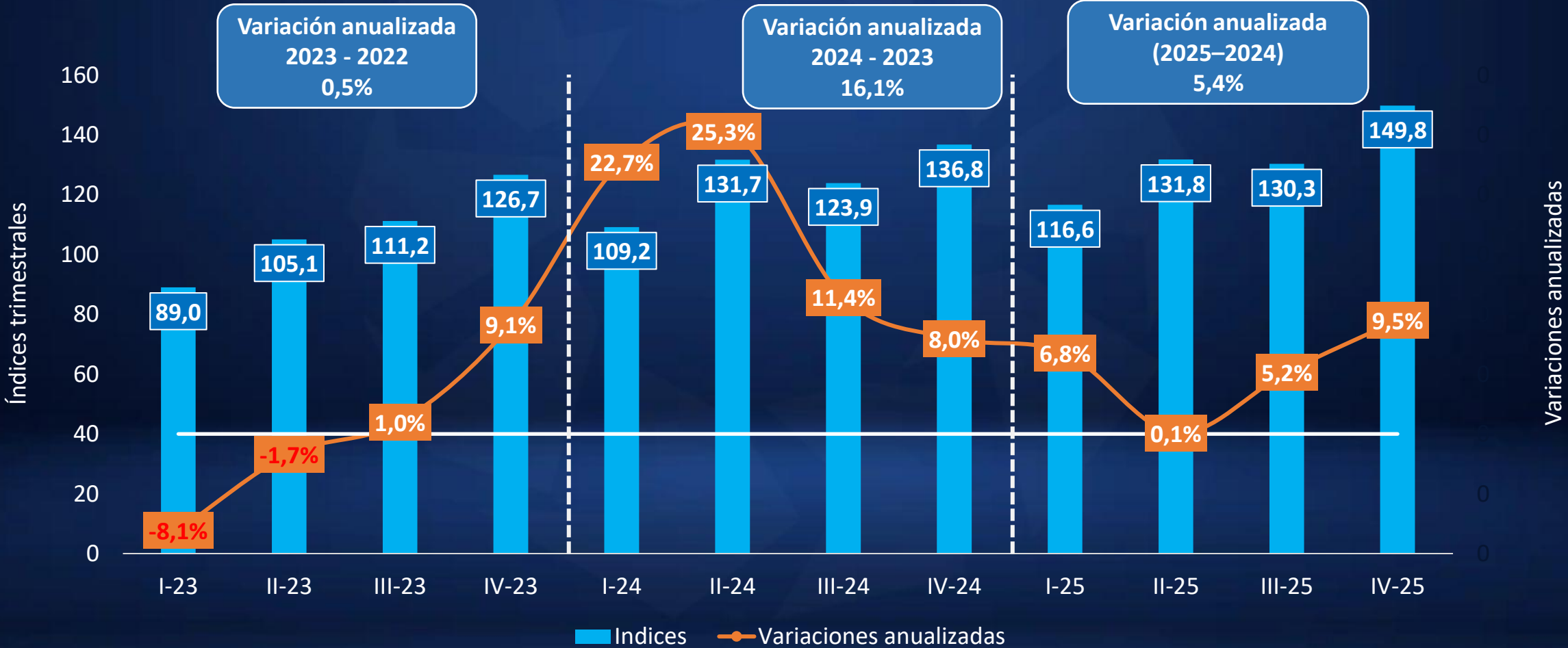
2025
+5,4%

(*) Cifras preliminares



Índices de volumen de la producción

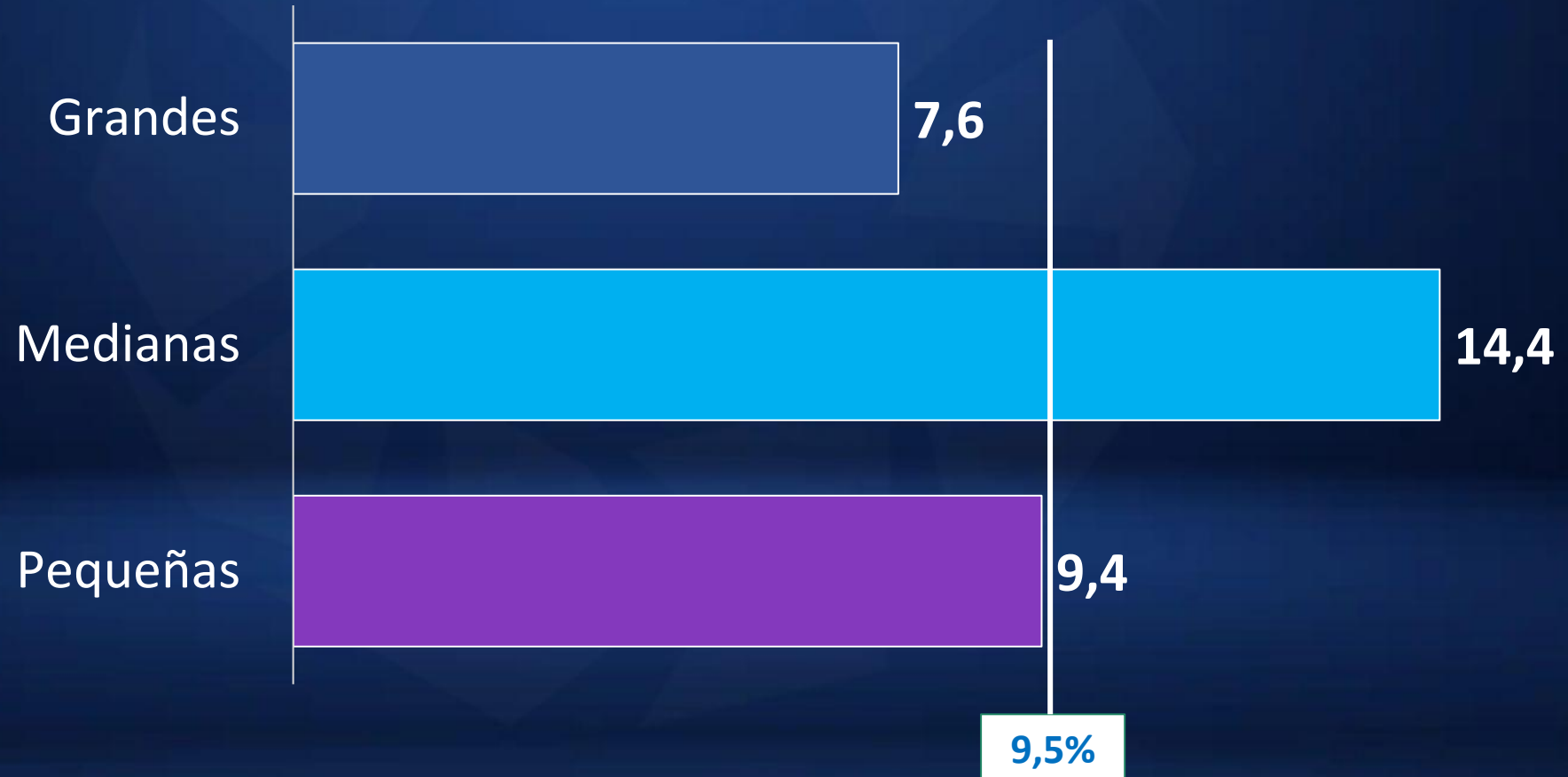
IT 2023 – IVT 2025
2021 = 100





Industria
Manufacturera
Privada

Índice de Volumen de Producción Por Tamaño de Empresa IVT 2025 / IVT 2024 Var % anualizadas



(*) Cifras preliminares



Industria
Manufacturera
Privada

Índice de Volumen de Producción Por Tamaño de Empresa 2025 - 2024 Var % anualizadas



Grandes

5,7

Medianas

5,0

Pequeñas

3,7

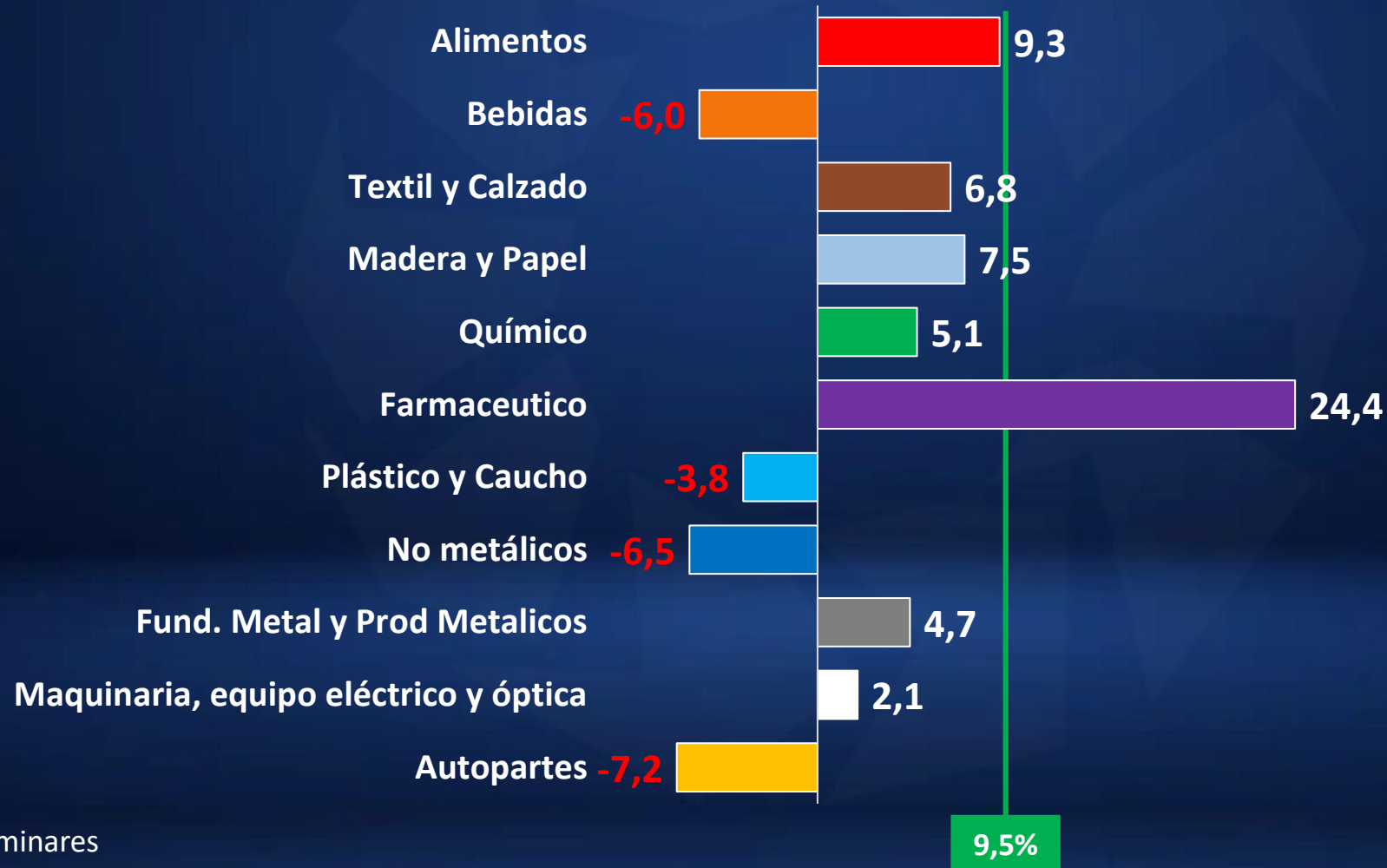
5,4%

(*) Cifras preliminares



Industria
Manufacturera
Privada

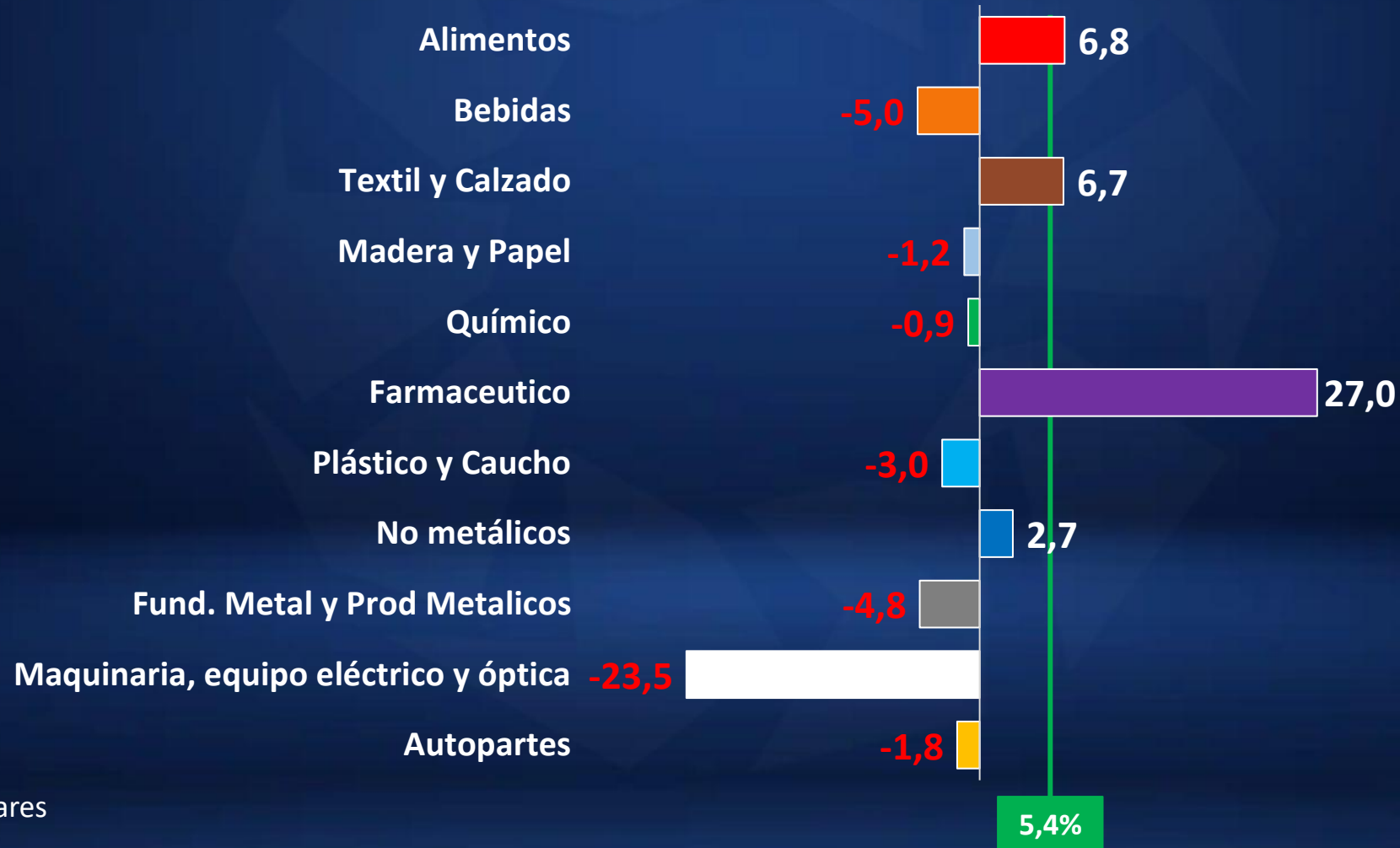
Índice de Volumen de Producción Por actividad económica IVT 2025 / IVT 2024 Var % anualizadas





Industria
Manufacturera
Privada

Índice de Volumen de Producción Por actividad económica 2025 - 2024 Var % anualizadas



(*) Cifras preliminares



Industria
Manufacturera
Privada

Índice de Volumen de Producción Alimentos IVT 2025 / IVT 2024 Var % anualizadas



ACEITES Y GRASAS

2,3

LACTEOS

-12,6

MOLINERIA

17,8

PANADERIA

-4,6

MACARRONES

58,7

OTROS

-9,3

9,3%

(*) Cifras preliminares



Industria
Manufacturera
Privada

Índice de Volumen de Producción Alimentos 2025 - 2024 Var % anualizadas



ACEITES Y GRASAS

2,9

LACTEOS -22,4

MOLINERIA

6,8

PANADERIA

0,0

MACARRONES

51,6

OTROS

8,6

6,8%

(*) Cifras preliminares



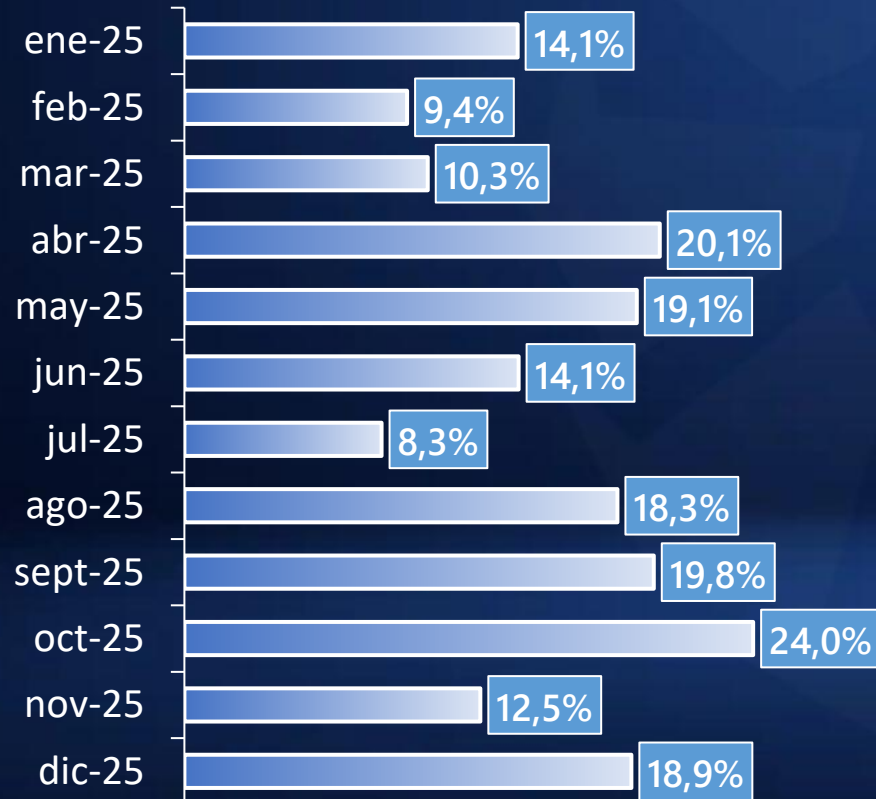
Industria
Manufacturera
Privada

Índices de precios productor 2025

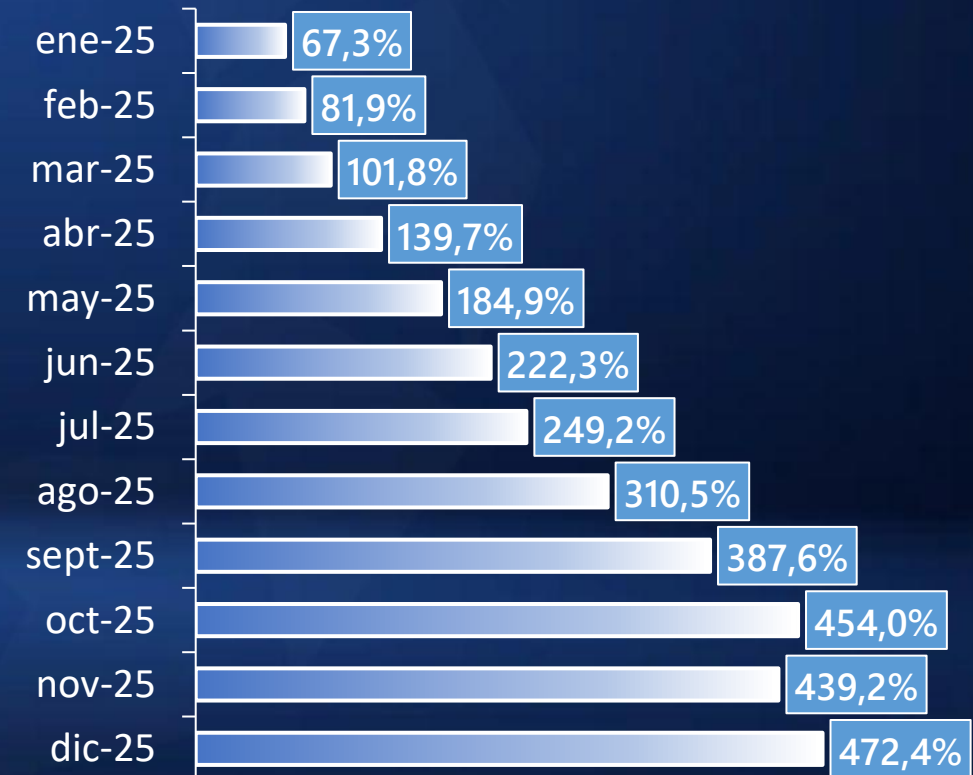
Sistema de Información
Estadística de Conindustria
SIEC



 Variación de avance en %
IPP-SIEC



 Variación anualizada en %
IPP-SIEC



(*) Cifras preliminares



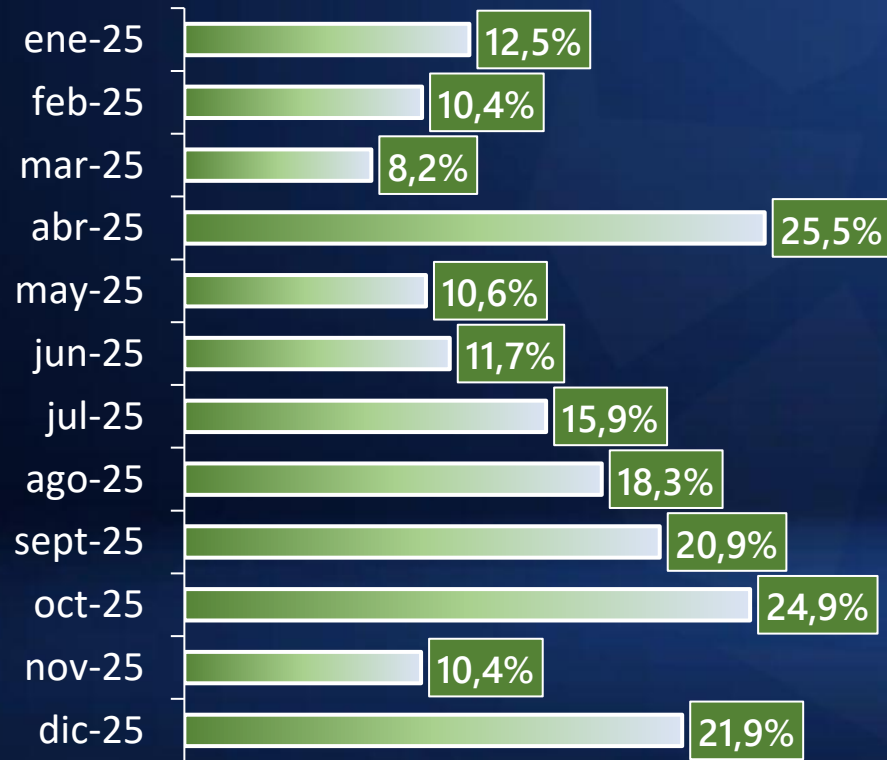
Industria Manufacturera Privada

Tipo de cambio oficial 2025

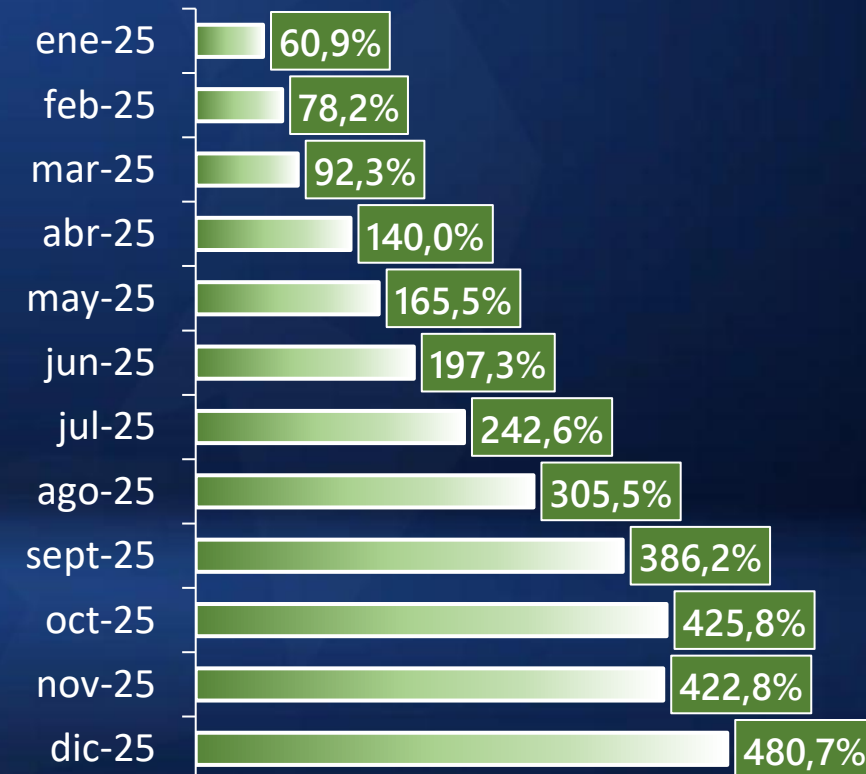
Sistema de Información
Estadística de Conindustria
SIEC



Variación de avance en %



Variación anualizada en %



¿Cómo se comportan los precios?



Variaciones anualizadas
Ene 24 – Dic 25





¿Cómo se comportará el **nivel de empleo** de las empresas hacia el final de 2026?



Expectativas año 2025

IV TRI 24 **+10,8%**

I TRI 25 **+9,3%**

II TRI 25 **+5,2%**

III TRI 25 **+5,6%**

Resultado 2025

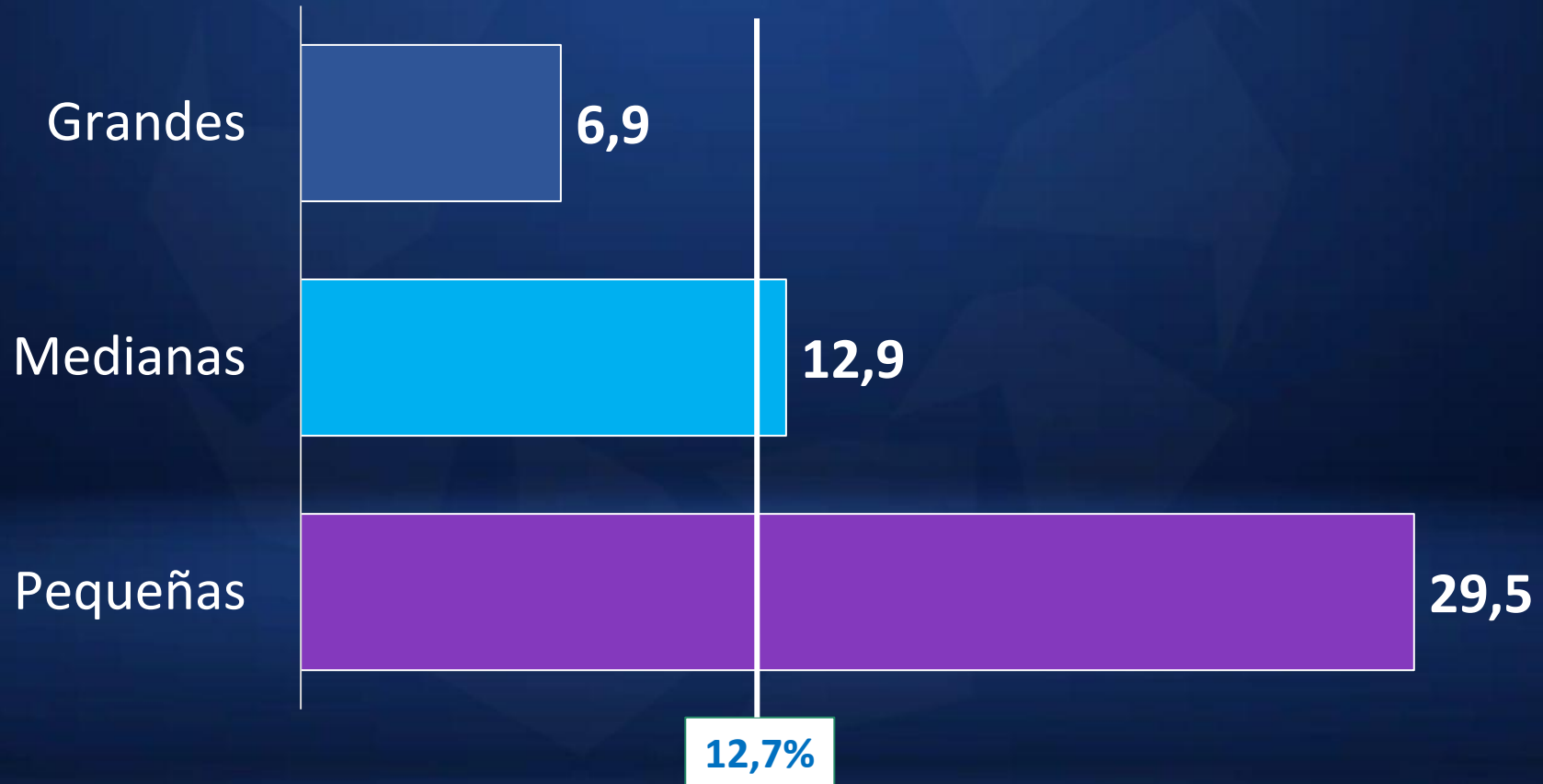
+5,4%



Industria
Manufacturera
Privada



Expectativas de producción Año 2026 Por tamaño de empresas



(*) Cifras preliminares

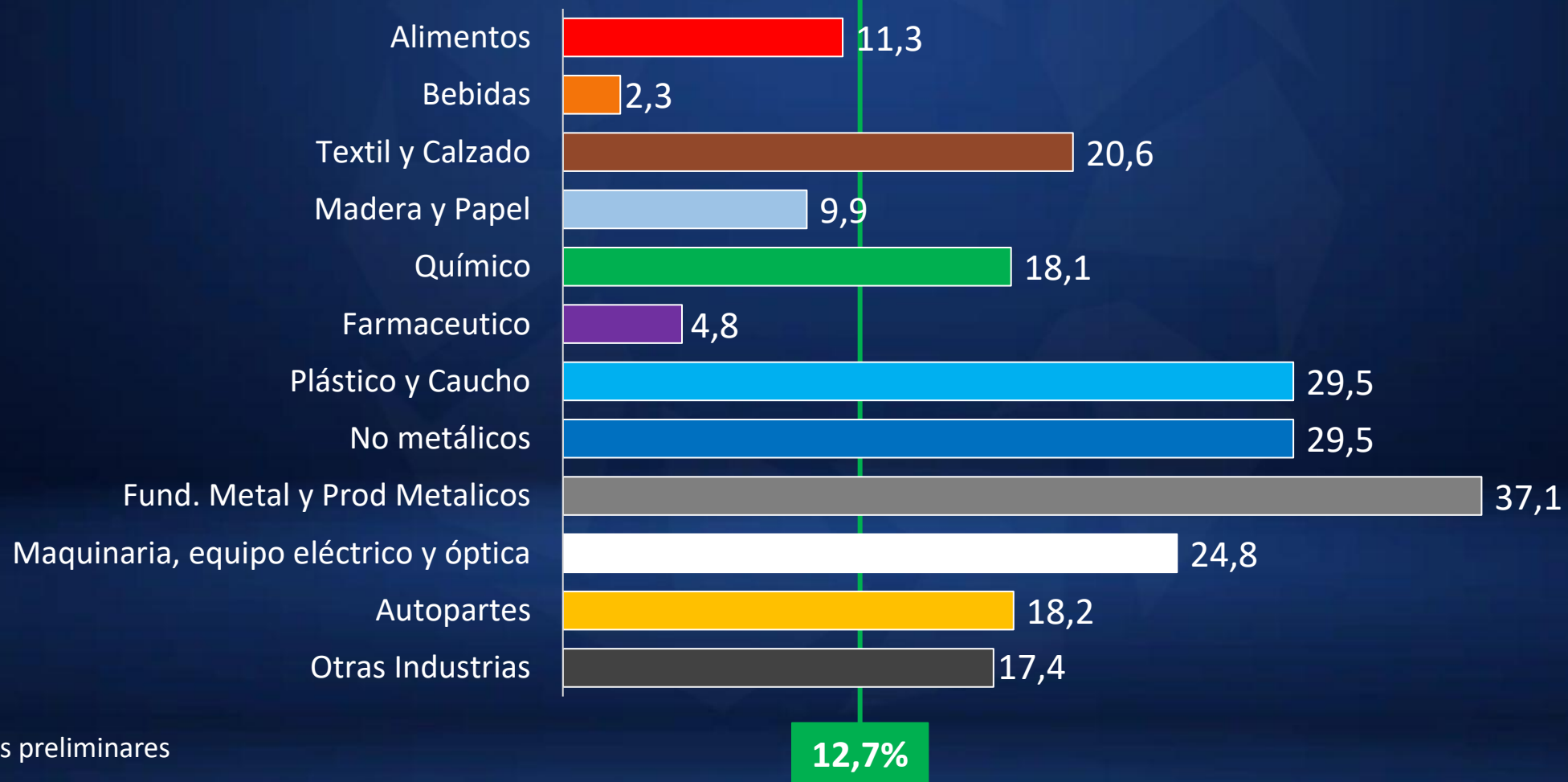


Industria
Manufacturera
Privada

Sistema de Información
Estadística de Conindustria
SIEC



Expectativas de producción
Año 2026
Por actividad económica



(*) Cifras preliminares

Industria Manufacturera

Índice del Valor Agregado (1997=100)

(1997-2026)

